

PEMBAHARUAN PROSPEKTUS

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Tanggal Efektif : 06 Agustus 2012

Tanggal Mulai Penawaran : 29 Agustus 2012

OJK TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR bertujuan untuk memberikan imbal hasil investasi yang menarik dalam jangka panjang melalui investasi utama pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan di Indonesia.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio investasi yaitu minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi Indonesia yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dan minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito berdenominasi Rupiah; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

PENAWARAN UMUM

PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara terus menerus sampai dengan jumlah 1.000.000.000 (satu miliar) Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Pemegang Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dikenakan biaya pembelian Unit Penyertaan (*subscription fee*) sebesar maksimum 2% (dua persen) dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan, biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*) sebesar maksimum 0,5% (nol koma lima persen) dari nilai transaksi penjualan kembali Unit Penyertaan dan biaya pengalihan investasi (*switching fee*) sebesar maksimum 0,5% (nol koma lima persen) dari nilai transaksi pengalihan investasi. Uraian lengkap mengenai biaya dan imbalan jasa dapat dilihat pada Bab X tentang Alokasi Biaya dan Imbalan Jasa.

MANAJER INVESTASI



PT Eastspring Investments Indonesia

Prudential Tower Lantai 16

Jl. Jend. Sudirman Kav. 79

Jakarta 12910, Indonesia

Telepon : (62-21) 2924 5555

Faksimili: (62-21) 2924 5566

Website : www.eastspringinvestments.co.id



BANK KUSTODIAN



Standard Chartered Bank, Cabang Jakarta

Menara Standard Chartered Lantai 5

Jln. Prof. DR. Satrio Nomor 164 Jakarta 12930

Telepon : (021) 2555 0200

Faksimili : (021) 571 9671/571 9672

Website : www.standardchartered.com

SEBELUM MEMUTUSKAN UNTUK MEMBELI UNIT PENYERTAAN REKSA DANA INI ANDA HARUS TERLEBIH DAHULU MEMPELAJARI ISI PROSPEKTUS INI KHUSUSNYA PADA BAGIAN MANAJER INVESTASI (BAB III), TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBATAAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI (BAB V) DAN FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA (BAB VIII).

Prospektus ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 1 April 2013



A member of Prudential plc (UK) 

PT Eastspring Investments Indonesia
Prudential Tower Lantai 16
Jl. Jend. Sudirman Kav. 79
Jakarta 12910, Indonesia
Telepon : (62-21) 2924 5555
Faksimili: (62-21) 2924 5566
Website : www.eastspringinvestments.co.id

**BERLAKUNYA UNDANG-UNDANG NO. 21 TAHUN 2011
TENTANG OTORITAS JASA KEUANGAN
("UNDANG-UNDANG OJK")**

Dengan berlakunya Undang-undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012 fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal telah beralih dari BAPEPAM dan LK kepada Otoritas Jasa Keuangan, sehingga semua peraturan perundang-undangan yang dirujuk dan kewajiban dalam Prospektus yang harus dipenuhi kepada atau dirujuk kepada kewenangan BAPEPAM dan LK, menjadi kepada Otoritas Jasa Keuangan.

UNTUK DIPERHATIKAN

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR tidak termasuk produk investasi dengan penjaminan. Sebelum membeli Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, calon Pemegang Unit Penyertaan harus terlebih dahulu mempelajari dan memahami Prospektus dan dokumen penawaran lainnya. Isi dari Prospektus dan dokumen penawaran lainnya bukanlah suatu saran baik dari sisi bisnis, hukum, maupun perpajakan. Oleh karena itu, calon Pemegang Unit Penyertaan disarankan untuk meminta pertimbangan atau nasihat dari pihak-pihak yang kompeten sehubungan dengan investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR. Calon Pemegang Unit Penyertaan harus menyadari bahwa terdapat kemungkinan Pemegang Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR akan menanggung risiko sehubungan dengan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dipegangnya. Sehubungan dengan kemungkinan adanya risiko tersebut, apabila dianggap perlu calon Pemegang Unit Penyertaan dapat meminta pendapat dari pihak-pihak yang berkompeten atas aspek bisnis, hukum, keuangan, perpajakan, maupun aspek lain yang relevan.

DAFTAR ISI

BAB I	ISTILAH DAN DEFINISI	3
BAB II	KETERANGAN MENGENAI REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR	5
BAB III	MANAJER INVESTASI	7
BAB IV	BANK KUSTODIAN	8
BAB V	TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBatasan INVESTASI, DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI	8
BAB VI	METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR DARI EFEK DALAM PORTOFOLIO REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR	10
BAB VII	PERPAJAKAN	11
BAB VIII	MANFAAT INVESTASI DAN FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA	11
BAB IX	ALOKASI BIAYA DAN IMBALAN JASA	12
BAB X	HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN	14
BAB XI	PENDAPAT AKUNTAN TENTANG LAPORAN KEUANGAN	15
BAB XII	PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI	45
BAB XIII	PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN	46
BAB XIV	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN	48
BAB XV	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN INVESTASI	49
BAB XVI	SKEMA PEMBELIAN DAN PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN SERTA PENGALIHAN INVESTASI	51
BAB XVII	PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR-FORMULIR BERKAITAN DENGAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN	53

**BAB I
ISTILAH DAN DEFINISI**

1.1. AFILIASI

Afiliasi adalah:

- a. Hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, baik secara horizontal maupun vertikal;
- b. Hubungan antara satu pihak dengan pegawai, Direktur, atau Komisaris dari pihak tersebut;
- c. Hubungan antara 2 (dua) perusahaan dimana terdapat satu atau lebih anggota Direksi atau Komisaris yang sama;
- d. Hubungan antara perusahaan dengan satu pihak, baik langsung maupun tidak langsung, mengendalkan atau dikendalikan oleh perusahaan tersebut;
- e. Hubungan antara 2 (dua) perusahaan yang dikendalikan baik langsung maupun tidak langsung oleh pihak yang sama; atau
- f. Hubungan antara perusahaan dan pemegang saham utama.

1.2. BANK KUSTODIAN

Bank Kustodian adalah Bank Umum yang telah mendapat persetujuan OJK untuk menyelenggarakan kegiatan usaha sebagai Kustodian, yaitu memberikan jasa penitipan Efek (termasuk Penitipan Kolektif atas Efek yang dimiliki bersama oleh lebih dari satu Pihak yang kepentingannya diwakili oleh Kustodian) dan harta lain yang berkaitan dengan Efek serta jasa lain, termasuk menerima dividen, bunga, dan hak-hak lain, menyelesaikan transaksi Efek, dan mewakili pemegang rekening yang menjadi nasabahnya.

1.3. BADAN PENGAWAS PASAR MODAL DAN LEMBAGA KEUANGAN (“BAPEPAM dan LK”)

BAPEPAM dan LK adalah lembaga yang melakukan pembinaan, pengaturan, dan pengawasan sehari-hari kegiatan Pasar Modal sebagaimana dimaksud dalam Undang-undang Pasar Modal.

Sesuai Undang-Undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012, fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal beralih dari BAPEPAM dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan.

1.4. BUKTI KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif menghimpun dana dengan menerbitkan Unit Penyertaan kepada Pemegang Unit Penyertaan.

Unit Penyertaan adalah satuan ukuran yang menunjukkan bagian kepentingan setiap Pemegang Unit Penyertaan dalam portofolio investasi kolektif.

Dengan demikian Unit Penyertaan merupakan bukti kepemilikan Pemegang Unit Penyertaan dalam Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif. Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang berisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan dan berlaku sebagai bukti kepemilikan Unit Penyertaan Reksa Dana.

1.5. EFEK

Efek adalah surat berharga.

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor KEP-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 (“Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1”), Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif hanya dapat melakukan pembelian dan penjualan atas:

- a. Efek yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri;
- b. Efek Bersifat Utang seperti surat berharga komersial (*commercial paper*) yang sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek, Surat Utang Negara, dan/atau Efek Bersifat Utang yang diterbitkan oleh lembaga internasional dimana Pemerintah Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- c. Efek Beragun Aset yang ditawarkan melalui Penawaran Umum dan sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek;
- d. instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun, meliputi Sertifikat Bank Indonesia, Surat Berharga Pasar Uang, Surat Pengakuan Hutang, dan Sertifikat Deposito, baik dalam Rupiah maupun dalam mata uang asing; dan/atau
- e. Surat berharga komersial dalam negeri yang jatuh temponya di bawah 3 (tiga) tahun dan telah diperingkat oleh perusahaan pemeringkat Efek.

1.6. EFEKTIF

Efektif adalah terpenuhinya seluruh tata cara dan persyaratan Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5 tentang Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-430/PM/2007 tanggal 19 Desember 2007 (“Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5”). Surat pernyataan efektif Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif akan dikeluarkan oleh BAPEPAM dan LK.

1.7. FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan untuk membeli Unit Penyertaan yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.8. FORMULIR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh Pemegang Unit Penyertaan untuk menjual kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.9. FORMULIR PENGALIHAN INVESTASI

Formulir Pengalihan Investasi adalah formulir asli yang dipakai oleh pemegang Unit Penyertaan untuk mengalihkan investasi yang dimilikinya dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi, yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.10. FORMULIR PROFIL PEMODAL REKSA DANA

Formulir Profil Pemodal Reksa Dana adalah formulir yang disyaratkan untuk diisi oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebagaimana diharuskan oleh Peraturan BAPEPAM Nomor IV.D.2 tentang Profil Pemodal Reksa Dana, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua

BAPEPAM Nomor Kep-20/PM/2004 tanggal 29 April 2004, yang berisikan data dan informasi mengenai profil risiko calon Pemegang Unit Penyeretaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR sebelum melakukan pembelian Unit Penyeretaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang pertama kali di Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.11. HARI BURSA

Hari Bursa adalah setiap hari diselenggarakannya perdagangan efek di Bursa Efek, yaitu hari Senin sampai dengan hari Jumat, kecuali hari tersebut merupakan hari libur nasional atau dinyatakan sebagai hari libur oleh Bursa Efek.

1.12. HARI KERJA

Hari Kerja adalah hari Senin sampai dengan hari Jumat, kecuali hari libur nasional yang ditetapkan oleh Pemerintah Republik Indonesia.

1.13. KONTRAK INVESTASI KOLEKTIF

Kontrak Investasi Kolektif adalah kontrak antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang mengikat Pemegang Unit Penyeretaan, dimana Manajer Investasi diberi wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan Bank Kustodian diberi wewenang untuk melaksanakan penitipan kolektif.

1.14. LAPORAN BULANAN

Laporan Bulanan adalah laporan yang akan diterbitkan dan disampaikan oleh Bank Kustodian kepada Pemegang Unit Penyeretaan selambat-lambatnya pada hari ke-12 (kedua belas) bulan berikut yang memuat sekurang-kurangnya (a) nama, alamat, judul akun, dan nomor akun dari Pemegang Unit Penyeretaan, (b) Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyeretaan pada akhir bulan, (c) Jumlah Unit Penyeretaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyeretaan, (d) Total nilai Unit Penyeretaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyeretaan, (e) tanggal setiap pembagian uang tunai (jika ada), (f) rincian dari portofolio yang dimiliki dan (g) Informasi bahwa tidak terdapat mutasi (pembelian dan/atau penjualan kembali dan/atau pengalihan) atas Unit Penyeretaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyeretaan pada bulan sebelumnya. Apabila pada bulan sebelumnya terdapat mutasi (pembelian dan/atau penjualan kembali dan/atau pengalihan) atas jumlah Unit Penyeretaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyeretaan, maka Laporan Bulanan akan memuat tambahan informasi mengenai (a) jumlah Unit Penyeretaan yang dimiliki pada awal periode, (b) tanggal, Nilai Aktiva Bersih dan jumlah Unit Penyeretaan yang dibeli atau dijual kembali (dilunasi) atau dialihkan pada setiap transaksi selama periode dan (c) rincian status pajak dari penghasilan yang diperoleh Pemegang Unit Penyeretaan selama periode tertentu dengan tetap memperhatikan kategori penghasilan dan beban (jika ada) sebagaimana dimaksud dalam Peraturan BAPEPAM Nomor X.D.1 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor Kep-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 tentang Laporan Reksa Dana ("Peraturan BAPEPAM Nomor X.D.1").

1.15. MANAJER INVESTASI

Manajer Investasi dalam hal ini PT Eastspring Investments Indonesia adalah Pihak yang kegiatan usahanya mengelola Portofolio Efek untuk para nasabahnya atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah, kecuali perusahaan asuransi, dana pensiun, dan bank yang melakukan sendiri kegiatan usahanya berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

1.16. NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)

NAB adalah nilai pasar yang wajar dari suatu Efek dan kekayaan lain dari Reksa Dana dikurangi seluruh kewajibannya.

Metode Penghitungan NAB Reksa Dana harus dilakukan sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 tentang Nilai Pasar Wajar Dari Efek Dalam Portofolio Reksa Dana, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-367/BL/2012 tanggal 9 Juli 2012 ("Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2"), dimana perhitungan NAB menggunakan nilai pasar wajar yang ditentukan oleh Manajer Investasi.

NAB Reksa Dana dihitung dan diumumkan setiap Hari Bursa.

1.17. OTORITAS JASA KEUANGAN ("OJK")

OJK adalah lembaga yang independen dan bebas dari campur tangan pihak lain, yang mempunyai fungsi, tugas, dan wewenang pengaturan, pengawasan, pemeriksaan, dan penyidikan sebagaimana dimaksud dalam Undang-undang No. 21 Tahun 2011 tentang OJK ("Undang-Undang OJK").

Sesuai Undang-undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012, fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal beralih dari Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("BAPEPAM dan LK") ke OJK.

1.18. PEMEGANG UNIT PENYERETAAN

Pemegang Unit Penyeretaan adalah pihak-pihak yang membeli dan memiliki Unit Penyeretaan dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

1.19. PENAWARAN UMUM

Penawaran Umum adalah kegiatan penawaran Unit Penyeretaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dilakukan oleh Manajer Investasi untuk menjual Unit Penyeretaan kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur dalam Undang-undang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya dan Kontrak Investasi Kolektif.

1.20. PERNYATAAN PENDAFTARAN

Pernyataan Pendaftaran adalah dokumen yang wajib disampaikan oleh Manajer Investasi kepada OJK dalam rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5.

1.21. PORTOFOLIO EFEK

Portofolio Efek adalah kumpulan Efek yang merupakan kekayaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

1.22. PROSPEKTUS

Prospektus adalah setiap pernyataan yang dicetak atau informasi tertulis yang digunakan untuk Penawaran Umum Reksa Dana dengan tujuan calon Pemegang Unit Penyeretaan membeli Unit Penyeretaan Reksa Dana, kecuali pernyataan atau informasi yang berdasarkan peraturan OJK yang dinyatakan bukan sebagai Prospektus.

1.23. REKSA DANA

Reksa Dana adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam Portofolio Efek oleh Manajer Investasi. Sesuai Undang-undang Pasar Modal, Reksa Dana dapat berbentuk : (i) Perseroan atau (ii) Kontrak Investasi Kolektif. Bentuk hukum Reksa Dana yang ditawarkan dalam Prospektus ini adalah Kontrak Investasi Kolektif.

1.24. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan adalah surat konfirmasi yang mengkonfirmasi pelaksanaan perintah pembelian dan/atau penjualan kembali Unit Penyertaan dan/atau pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan dan menunjukkan jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan serta berlaku sebagai bukti kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR. Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan akan diterbitkan oleh BANK Kustodian dan dikirimkan kepada Pemegang Unit Penyertaan baik secara langsung atau melalui Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah:

- (i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*);
- (ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada); dan
- (iii) aplikasi pengalihan investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.25. UNDANG-UNDANG PASAR MODAL

Undang-undang Pasar Modal adalah Undang-undang Republik Indonesia Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal.

BAB II
KETERANGAN MENGENAI REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

2.1. PEMBENTUKAN REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif sebagaimana termaktub dalam akta Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR Nomor 85 tanggal 25 Mei 2012, dibuat di hadapan Poerbaningsih Adi Warsito, SH., Notaris di Jakarta (selanjutnya disebut "Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR"), antara PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi dengan Standard Chartered Bank, Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian.

2.2. PENAWARAN UMUM

PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara terus menerus sampai dengan jumlah 1.000.000.000 (satu miliar) Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Manajer Investasi dapat menambah jumlah Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dengan melakukan perubahan Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

2.3. PENGELOLA REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi.

a. Komite Investasi

Komite Investasi akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sesuai dengan tujuan investasi. Anggota Komite Investasi terdiri dari:

Ketua : Guy Robert Strapp

la lulus sebagai Bachelor of Commerce dari The University of Melbourne, Australia pada tahun 1981 serta memperoleh Diploma of Applied Finance & Investment yang diraih dari The Financial Services Institute of Australia, FINSIA (sebelumnya dikenal dengan nama Securities Institute of Australia. Ia juga telah memperoleh Chartered Financial Analyst atau CFA dari The Chartered Financial Analyst Institute pada tahun 1992.

Guy Robert Strapp sangat berpengalaman dibidang keuangan dan pasar modal. Sebelum bergabung dengan Prudential, Ia pernah menjabat sebagai Managing Director/Chief Investment Officer JP Morgan Investment Australia pada tahun 1987, kemudian menjabat sebagai Managing Director Citigroup Asset

Management & Australia Limited pada tahun 1998. Karirnya terus menanjak dengan menduduki posisi President Director dari Cititrust Banking Corporation pada tahun 2001. Ia bergabung dengan BT Financial Group Limited sebagai General Manager hingga tahun 2006, dan kemudian bergabung dengan Prudential Asset Management (Hongkong) Limited sebagai Chief Executive Officer sejak tahun 1997 dan sekarang menjabat posisi Deputy Chief Executive di Eastspring Investments.

Anggota : Julian Christopher Vivian Pull

Ia menyelesaikan gelar Bachelor (Economics) pada tahun 1986 dari University College London dan memperoleh MBA dari University of Hull pada tahun 2001.

Dengan pengalaman yang panjang dibidang keuangan dan pasar modal, ia bergabung dengan Prudential Corporation Asia (Hongkong) sejak tahun 2000 sebagai Director of Finance. Kemudian dipercaya sebagai Regional Director, Finance and Strategic Management, and Fund Management Asia hingga tahun 2006. Kemudian ia dipercaya sebagai Regional Chief Operating Officer, Fund Management Asia hingga tahun 2008 dan kemudian menjadi Chief Executive Officer dari Eastspring Investments hingga saat ini.

Anggota : Anita Haryani Abdulkadir

Lulus dari Universitas Indonesia sebagai Sarjana Sastra, ia melengkapi pemahamannya mengenai jasa keuangan, perbankan, dan pasar modal dan memperoleh Certified Wealth Management dari Erasmus University dan MM UGM dan terdaftar pada Certified Wealth Managers' Association, dan pemegang sertifikat Level 1 dari Badan Sertifikasi Manajemen Risiko. Ia juga telah memperoleh ijin sebagai Wakil Manajer Investasi.

Sebelum bergabung dengan Eastspring Investments, ia pernah menjabat sebagai Assistant Vice President untuk Marketing-Investment Management dari PT. Mandiri Sekuritas hingga tahun 2004. Kemudian bergabung dengan PT. Manulife Asset Management Indonesia hingga tahun 2008 sebagai Director-Head of National Account Management Institutional Sales. Ia bergabung dengan PT. Asuransi Cigna sebagai Associate Director-Head of Bancassurance hingga tahun 2010. Melengkapi pengalamannya di bidang keuangan, ia bergabung dengan PT. Bank DBS Indonesia sebagai Vice President – Wealth Management Consumer Banking Group hingga pertengahan tahun 2011. Ia bergabung dengan Eastspring Investments Indonesia hingga saat ini dan menjabat sebagai Chief Marketing Officer.

b. Tim Pengelola Investasi

Tim Pengelola Investasi bertugas sebagai pelaksana harian atas kebijaksanaan, strategi, dan eksekusi investasi yang telah diformulasikan bersama dengan Komite Investasi. Anggota Tim Pengelola Investasi terdiri dari:

Ketua : Demetrius Ari Pitojo

Ia lulus dari Institut Pertanian Bogor sebagai Sarjana pada tahun 1990 dan menamatkan S-2 dari Wjajawjaya Manajemen Lembaga Pendidikan dan Pengembangan Manajemen pada tahun 1991. Ia telah memperoleh Certified Financial Analyst (CFA) pada tahun 2001 serta mendapatkan ijin perseorangan sebagai Wakil Manajer Investasi sejak tahun 1997.

Memulai karir nya di dunia pasar modal sebagai Head of Equity Research pada Sassoon Securities dari tahun 1997 hingga tahun 2001. Kemudian bergabung dengan PT Bahana TCW Investment Management dengan posisi terakhir sebagai Investment

Director hingga tahun 2006 dan melanjutkan karir nya sebagai Head of Research dari Bahana Securities hingga tahun 2008. Sebelum bergabung dengan Eastspring Investments Indonesia, ia menjabat sebagai Direktur-Head of Equity Research dari PT. Mandiri Sekuritas hingga tahun 2011. Saat ini, ia menjadi Chief Investment Officer dari Eastspring Investments Indonesia. Memiliki izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-82/PM/PM/1997 tanggal 20 Juni 1997.

Anggota : Riki Frindos

Ia memperoleh gelar Sarjana dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 1996 dan memperoleh sertifikat CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst) serta FRM (Financial Risk Manager) serta lulus ujian level 1 yang diadakan oleh Chartered Financial Analyst (CFA).

Meniti karir awal dibidang keuangan, ia bergabung dengan PT. Bank Niaga hingga tahun 1997. Ia kemudian menjabat sebagai Investment Analyst dari beberapa perusahaan sekuritas local seperti PT. Fidor Sekuritas Indonesia dan PT. Rifan Financindo Sekuritas Indonesia. Sejak 2001, ia menjadi Manajer Investasi dari PT. ING Investment Management Indonesia dan kemudian bergabung dengan Prudential Life Indonesia sebagai Kepala Divisi Investasi dari tahun 2002 hingga 2005. Kemudian Prudential Asset Management Singapore Ltd menariknya untuk pengembangan bisnis dan pengelolaan dana baik untuk Indonesia maupun global (Asian Equity dan Global FX) dengan jabatan terakhir sebagai Direktur Investasi hingga awal tahun 2011. Dengan komitmen penuh untuk pengembangan bisnis di Indonesia, ia diberi tanggung jawab sebagai Presiden Direktur dari PT. Eastspring Investments Indonesia hingga saat ini. Memiliki izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. 179/PM/PM/1997 tanggal 13 November 1997.

Anggota : Rian Wisnu Murti

Memperoleh gelar Sarjana pada tahun 1994 dari STEKPI di bidang Manajemen Keuangan, ia melanjutkan studinya dan memperoleh gelar S-2 dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kalbe (Supra) pada tahun 2004. Ia telah memperoleh izin perseorangan Wakil Manajer Investasi sejak tahun 1998.

Pernah menjabat sebagai Head of Equity pada PT. Dhanawibawa Artha Cemerlang hingga tahun 2003, ia melanjutkan karirnya dibidang investasi dan bergabung dengan PT. Prudential Life Assurance Indonesia sebagai Senior Manager-Investment hingga pertengahan tahun 2011. Kemudian, ia bergabung dengan PT. Eastspring Investments Indonesia hingga saat ini sebagai Head of Research. Memiliki izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-119/PM/PM/1998 tanggal 21 Desember 1998.

Anggota : Djumala Sutedja

Menyelesaikan studinya dengan gelar Sarjana di bidang Teknik Industri dari ITS pada tahun 1995, ia melanjutkan studinya dibidang Keuangan dari Macquarie University of Sydney dan memperoleh gelar Master pada tahun 2001. Ia juga telah mendapatkan izin perseorangan sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK.

Ia memulai karirnya sebagai Manajer Investasi dengan bergabung pada PT. Brahma Capital hingga tahun 2003, kemudian menjadi Kepala Departemen Investasi pada PT. Dhanawibawa Arthacemerlang hingga tahun 2004. Ia kemudian bergabung dengan PT. ABN-Amro Manajemen Investasi dan menjabat sebagai Head of Portfolio Management Team hingga

tahun 2008. Konsisten menjalani karirnya di bidang Investment Management, ia bergabung dengan PT. Manulife Asset Management Indonesia hingga tahun 2009 dengan jabatan terakhir sebagai Kepala Tim Investasi Pendapatan Tetap. Kemudian dia menjabat sebagai Head of Investment Unit dari PT. Asuransi Jiwa Manulife Indonesia hingga tahun 2010. Sebelum bergabung dengan Eastspring Investments, dia menjabat sebagai Head of Fixed Income dari PT. Manulife Asset Management Indonesia hingga September 2011. Kemudian bergabung dengan PT. Eastspring Investments Indonesia hingga saat ini sebagai Head of Fixed Income. Memiliki izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-119/PM/WM/2002 tanggal 12 November 2002.

2.4. IKHTISAR LAPORAN KEUANGAN REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Berikut ini adalah ikhtisar laporan keuangan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR periode 31 Desember 2012 yang telah diperiksa oleh Akuntan Publik Siddharta & Widjaja.

	REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR
	2012
Total hasil investasi	25,64%
Hasil investasi bersih setelah memperhitungkan beban pemasaran	25,64%
Beban Operasi (%)	1,36%
Peputaran portofolio	0,33:1
Persentase Penghasilan kena pajak	1,61%

BAB III MANAJER INVESTASI

3.1. KETERANGAN SINGKAT TENTANG MANAJER INVESTASI

PT Eastspring Investments Indonesia (selanjutnya disebut "Manajer Investasi") berkedudukan di Jakarta, didirikan dengan Akta No. 175 tanggal 24 Maret 2011, dibuat di hadapan Sutjipto, SH., notaris di Jakarta yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-21425.AH.01.01.Tahun 2011 tanggal 28 April 2011.

Manajer Investasi telah memperoleh izin usaha dari BAPEPAM dan LK sebagai Perusahaan Efek Yang Melakukan Kegiatan Usaha Sebagai Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor: KEP-05/BL/MI/2012 tertanggal 25 April 2012.

Susunan Anggota Direksi dan Dewan Komisaris Manajer Investasi:

Susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris PT Eastspring Investments Indonesia pada saat Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Direksi

Presiden Direktur : Riki Frindos
Direktur : Demetrius Ari Pitojo
Direktur : Anita Haryani Abdulkadir

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris : Julian Christopher Vivian Pull
Komisaris : Lakshman Kumar Mylarvarapu
Komisaris : Guy Robert Strapp

3.2. PENGALAMAN MANAJER INVESTASI

PT Eastspring Investments Indonesia adalah bagian dari Prudential Corporation Asia. Eastspring Investments adalah inti usaha yang difokuskan pada bisnis manajemen investasi dari group Prudential Plc, di Asia. Kami adalah satu dari perusahaan manajemen investasi terbesar, beroperasi di 10 negara yang memiliki lebih dari 2000 karyawan di Asia dengan jumlah dana kelolaan sekitar USD 94,4 miliar per tanggal 31 Desember 2012.

PT. Eastspring Investments Indonesia (d/h Prudential Asset Management Indonesia) didirikan pada tahun 2011. Saat ini PT. Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan sekitar Rp. 36,3 triliun per 31 Maret 2013. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di Industri Reksa Dana.

Kami menyediakan produk investasi yang inovatif dan terpercaya untuk memenuhi kebutuhan keuangan pemodal/perorangan maupun institusi. Kami memberikan komitmen penuh untuk menyediakan layanan keuangan berkualitas dengan kualitas yang dinikmati oleh setiap pemodal dari grup Prudential di seluruh dunia.

3.3. PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN MANAJER INVESTASI

Pihak-pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi di pasar modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan adalah PT Prudential Life Assurance.

BAB IV BANK KUSTODIAN

4.1. KETERANGAN SINGKAT MENGENAI BANK KUSTODIAN

Standard Chartered Bank Cabang Jakarta di Indonesia telah memiliki persetujuan sebagai kustodian di bidang Pasar Modal berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor Kep-35/PM.WK/1991 tanggal 26 Juni 1991. Memperoleh izin Pembukaan Kantor Cabang di Jakarta, berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor D. 15.6.5.9.19 tanggal 1 Oktober 1968, untuk melakukan usaha sebagai Bank Umum.

4.2. PENGALAMAN BANK KUSTODIAN

Standard Chartered Bank didirikan oleh Royal Charter pada tahun 1853 dengan kantor pusat di London dan memiliki lebih dari 150 tahun pengalaman di dunia perbankan di berbagai pasar dengan pertumbuhan paling cepat di dunia. Standard Chartered memiliki jaringan global yang sangat ekstensif dengan lebih dari 1,200 lokasi (termasuk subsidiaries, associates dan joint ventures) di 56 negara di kawasan Asia Pasifik, Asia Selatan, Timur Tengah, Afrika, Inggris dan Kawasan Amerika.

Kekuatan Standard Chartered terletak pada luas jaringannya, multikultural, keseimbangan dalam melakukan bisnis, dan dipercaya di seluruh jaringannya karena menerapkan standar yang tinggi untuk tata kelola perusahaan dan tanggung jawab perusahaan.

Di Indonesia, Standard Chartered telah hadir sejak 1863 yang ditandai dengan pembukaan kantor pertama di Jakarta. Saat ini Standard Chartered memiliki 26 kantor cabang tersebar di 8 (delapan) kota besar di Indonesia.

Standard Chartered Securities Services mulai beroperasi pada tahun 1989 sebagai bank Kustodian asing pertama di Indonesia yang memperoleh izin dari BAPEPAM dan LK. Standard Chartered memulai jasa Fund Service sejak tahun 2004 dan telah berkembang dengan sangat pesat hingga saat ini menjadi salah satu penyedia jasa Fund Service utama dan cukup diperhitungkan di pasar lokal.

Standard Chartered termasuk salah satu agen kustodian dan kliring yang dominan di Asia yang ditandai dengan kehadirannya di berbagai pasar utama Asia. Standard Chartered menyediakan pelayanan sebagai kustodian di 16 negara di kawasan Asia Pacific seperti Hongkong, Indonesia, Malaysia, Singapore, Thailand, Jepang, Philliphina, Korea Selatan, Taiwan, India, Bangladesh, Pakistan, Cina dan Srilangka, 13 diantaranya merupakan pusat Pelayanan (pusat operasional).

Bersama-sama dengan Standard Chartered Bank Singapura, Hongkong, Taiwan, Korea, Malaysia, Philliphina, Srilangka dan Thailand, Standard Chartered Bank Indonesia terpilih sebagai salah satu kustodian terbaik dalam publikasi tahunan Global Custodian Survey. Standard Chartered Securities Services merupakan Bank Kustodian pertama yang memperoleh ISO 9001-2000.

Standard Chartered Bank senantiasa melayani nasabah dengan keahlian dan pengetahuan dalam kustodian dan kliring yang meliputi settlement, corporate action, penyimpanan, pelaporan, pengembalian pajak dan pelayanan-pelayanan lainnya.

Untuk informasi lebih lanjut mengenai Standard Chartered, silahkan mengunjungi situs kami di www.standardchartered.com.

4.3. PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN BANK KUSTODIAN

Pihak/perusahaan yang terafiliasi dengan Bank Kustodian di Pasar Modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan di Indonesia adalah PT Bank Permata Tbk dan PT Standard Chartered Securities Indonesia.

BAB V TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBATASAN INVESTASI, DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

Dengan memperhatikan peraturan perundangan yang berlaku, dan ketentuan-ketentuan lain dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, maka Tujuan Investasi, Kebijakan Investasi, Pembatasan Investasi, dan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR adalah sebagai berikut:

5.1. TUJUAN INVESTASI

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR bertujuan untuk memberikan imbal hasil investasi yang menarik dalam jangka panjang melalui investasi utama pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan di Indonesia.

5.2. KEBIJAKAN INVESTASI

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio investasinya yaitu:

- minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi Indonesia yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia; dan
- minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito berdenominasi Rupiah;

sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada kas dan setara kas hanya dalam rangka pengelolaan risiko investasi portofolio yang bersifat sementara, penyelesaian transaksi Efek, pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

Kebijakan investasi sebagaimana disebutkan di atas wajib telah dipenuhi oleh Manajer Investasi paling lambat 120 (seratus dua puluh) Hari Bursa setelah efektifnya pernyataan pendaftaran REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

5.3. PEMBATASAN INVESTASI

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 dalam melaksanakan pengelolaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Manajer Investasi dilarang melakukan tindakan yang dapat menyebabkan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR :

- (i) memiliki Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri yang informasinya tidak dapat diakses dari Indonesia melalui media massa atau fasilitas internet;
- (ii) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu perusahaan berbadan hukum Indonesia atau berbadan hukum asing yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud atau lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada setiap saat;
- (iii) memiliki Efek Bersifat Ekuitas yang diterbitkan oleh perusahaan yang telah mencatatkan Efeknya pada Bursa Efek di Indonesia

- lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud;
- (iv) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu Pihak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada setiap saat. Efek dimaksud termasuk surat berharga yang diterbitkan oleh bank. Larangan dimaksud tidak berlaku bagi:
- Sertifikat Bank Indonesia;
 - Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia; dan/atau
 - Efek yang diterbitkan oleh lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- (v) melakukan transaksi lindung nilai atas pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih besar dari nilai Efek yang dibeli;
- (vi) memiliki Efek Beragun Aset lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, dengan ketentuan bahwa masing-masing Efek Beragun Aset tidak lebih dari 5% (lima persen) dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR;
- (vii) memiliki Efek yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dan/atau tidak dicatatkan pada Bursa Efek di Indonesia, kecuali:
- Efek yang sudah mendapat peringkat dari Perusahaan Pemeringkat Efek;
 - Efek pasar uang, yaitu Efek Bersifat Utang dengan jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; dan
 - Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- (viii) memiliki Portofolio Efek berupa Efek yang diterbitkan oleh pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi lebih dari 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, kecuali hubungan Afiliasi yang terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal pemerintah;
- (ix) memiliki Efek yang diterbitkan oleh Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan berdasarkan komitmen yang telah disepakati oleh Manajer Investasi dengan Pemegang Unit Penyertaan dan/atau pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan;
- (x) terlibat dalam kegiatan selain dari investasi, investasi kembali, atau perdagangan Efek;
- (xi) terlibat dalam penjualan Efek yang belum dimiliki (*short sale*);
- (xii) terlibat dalam Transaksi Margin;
- (xiii) melakukan penerbitan obligasi atau sekuritas kredit;
- (xiv) terlibat dalam berbagai bentuk pinjaman, kecuali pinjaman jangka pendek yang berkaitan dengan penyelesaian transaksi dan pinjaman tersebut tidak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari nilai portofolio REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada saat pembelian;
- (xv) membeli Efek yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:
- Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum tersebut merupakan satu kesatuan badan hukum dengan Manajer Investasi; atau
 - Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum dimaksud merupakan Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah;
- (xvi) terlibat dalam transaksi bersama atau kontrak bagi hasil dengan Manajer Investasi atau Afiliasinya; dan
- (xvii) membeli Efek Beragun Aset yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:
- Kontrak Investasi Kolektif Efek Beragun Aset tersebut dan Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dikelola oleh Manajer Investasi yang sama;

- Penawaran Umum tersebut dilakukan oleh Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah; dan/atau
- Manajer Investasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR terafiliasi dengan Kreditor Awal Efek Beragun Aset, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah.

Pembatasan investasi tersebut di atas didasarkan pada peraturan yang berlaku saat Prospektus ini dibuat yang mana dapat berubah sewaktu-waktu sesuai perubahan atau penambahan atas peraturan atau adanya kebijakan yang ditetapkan oleh Pemerintah di bidang pasar modal termasuk surat persetujuan OJK berkaitan dengan pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

5.4. KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

Setiap hasil investasi yang diperoleh REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari dana yang diinvestasikan, jika ada, akan dibukukan ke dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR sehingga selanjutnya akan meningkatkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

Pemegang Unit Penyertaan yang ingin menikmati hasil investasi, dapat menajual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya.

BAB VI
METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR DARI EFEK DALAM
PORTOFOLIO REKSA DANA SAHAM EASTSPRING
INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Metode penghitungan nilai pasar wajar Efek dalam portofolio REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang digunakan oleh Manajer Investasi adalah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2.

Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1, memuat antara lain ketentuan sebagai berikut:

1. Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana wajib dihitung dan disampaikan oleh Manajer Investasi kepada Bank Kustodian paling lambat pukul 17.00 WIB (tujuh belas Waktu Indonesia Barat) setiap Hari Bursa, dengan ketentuan sebagai berikut:
 - a. Penghitungan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek menggunakan informasi harga perdagangan terakhir atas Efek tersebut di Bursa Efek;
 - b. Penghitungan Nilai Pasar Wajar dari:
 - 1) Efek yang diperdagangkan di luar Bursa Efek (*over the counter*);
 - 2) Efek yang tidak aktif diperdagangkan di Bursa Efek;
 - 3) Efek yang diperdagangkan dalam denominasi mata uang asing;
 - 4) Instrumen pasar uang dalam negeri, sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IV.B.1 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif;
 - 5) Efek lain yang transaksinya wajib dilaporkan kepada Penerima Laporan Transaksi Efek sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor X.M.3 tentang Penerima Laporan Transaksi Efek;
 - 6) Efek lain yang berdasarkan Keputusan OJK dapat menjadi Portofolio Efek Reksa Dana; dan/atau
 - 7) Efek dari perusahaan yang dinyatakan pailit atau kemungkinan besar akan pailit, atau gagal membayar pokok utang atau bunga dari Efek tersebut,

menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh LPHE sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi.
 - c. Dalam hal harga perdagangan terakhir Efek di Bursa Efek tidak mencerminkan Nilai Pasar Wajar pada saat itu, penghitungan Nilai Pasar Wajar dari Efek tersebut menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh LPHE sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi.
 - d. Dalam hal LPHE tidak mengeluarkan harga pasar wajar terhadap Efek sebagaimana dimaksud dalam angka 2 huruf b butir 1) sampai dengan butir 6), dan angka 2 huruf c dari Peraturan BAPEPAM dan LK No. IV.C.2 ini, Manajer Investasi wajib menentukan Nilai Pasar Wajar dari Efek dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten, dengan mempertimbangkan antara lain:
 - 1) harga perdagangan sebelumnya;
 - 2) harga perbandingan Efek sejenis; dan/atau
 - 3) kondisi fundamental dari penerbit Efek.
 - e. Dalam hal LPHE tidak mengeluarkan harga pasar wajar terhadap Efek dari perusahaan yang dinyatakan pailit atau kemungkinan besar akan pailit, atau gagal membayar pokok utang atau bunga dari Efek tersebut, sebagaimana dimaksud pada angka 2 huruf b butir 7) dari Peraturan BAPEPAM dan LK No. IV.C.2 ini, Manajer Investasi wajib menghitung Nilai Pasar Wajar dari Efek dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten dengan mempertimbangkan:
 - 1) harga perdagangan terakhir Efek tersebut;
 - 2) kecenderungan harga Efek tersebut;
 - 3) tingkat bunga umum sejak perdagangan terakhir (jika berupa Efek Bersifat Utang);

- 4) informasi material yang diumumkan mengenai Efek tersebut sejak perdagangan terakhir;
 - 5) perkiraan rasio pendapatan harga (*price earning ratio*), dibandingkan dengan rasio pendapatan harga untuk Efek sejenis (jika berupa saham);
 - 6) tingkat bunga pasar dari Efek sejenis pada saat tahun berjalan dengan peringkat kredit sejenis (jika berupa Efek Bersifat Utang); dan
 - 7) harga pasar terakhir dari Efek yang mendasari (jika berupa derivatif atas Efek).
- f. Dalam hal Manajer Investasi menganggap bahwa harga pasar wajar yang ditetapkan LPHE tidak mencerminkan Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana yang wajib dibubarkan karena:
- 1) diperintahkan oleh OJK sesuai peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
 - 2) total Nilai Aktiva Bersih kurang dari Rp. 25.000.000.000,00 (dua puluh lima miliar rupiah) selama 90 (sembilan puluh) hari bursa secara berturut-turut,
- Manajer Investasi dapat menghitung sendiri Nilai Pasar Wajar dari Efek tersebut dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten.
- g. Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana yang diperdagangkan dalam denominasi mata uang yang berbeda dengan denominasi mata uang Reksa Dana tersebut, wajib dihitung dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia.
2. Penghitungan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana, wajib menggunakan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang ditentukan oleh Manajer Investasi.
 3. Nilai Aktiva Bersih per saham atau Unit Penyertaan dihitung berdasarkan Nilai Aktiva Bersih pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan, setelah penyelesaian pembukuan Reksa Dana dilaksanakan, tetapi tanpa memperhitungkan peningkatan atau penurunan kekayaan Reksa Dana karena permohonan pembelian dan/atau pelunasan yang diterima oleh Bank Kustodian pada hari yang sama.
 - *) LPHE (Lembaga Penilaian Harga Efek) adalah Pihak yang telah memperoleh izin usaha dari OJK untuk melakukan penilaian harga Efek dalam rangka menetapkan harga pasar wajar, sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor V.C.3 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-183/BL/2009 tanggal 30 Juni 2009 tentang Lembaga Penilaian Harga Efek.

Manajer Investasi dan Bank Kustodian akan memenuhi ketentuan dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 tersebut di atas, dengan tetap memperhatikan peraturan, kebijakan dan persetujuan OJK yang mungkin dikeluarkan atau diperoleh kemudian setelah dibuatnya Prospektus ini.

**BAB VII
PERPAJAKAN**

Berdasarkan Peraturan Perpajakan yang berlaku, penerapan Pajak Penghasilan (PPH) atas pendapatan Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, adalah sebagai berikut:

Uraian	Perlakuan PPh	Dasar Hukum
Penghasilan Reksa Dana yang berasal dari :		
a. Pembagian uang tunai (dividen)	PPh tarif umum	Pasal 4 ayat (1) UU PPh huruf g dan Pasal 23 ayat (1)
b. Bunga Obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 ayat (7) UU PPh jo. Pasal 2 ayat (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009
c. Capital gain/Diskonto Obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009
d. Bunga Deposito dan tabungan serta Diskonto Sertifikat Bank Indonesia	PPh Final (20%)	Pasal 2 PP No.131 tahun 2000 jo. Pasal 3 Keputusan Menteri Keuangan R.I. No. 51/ KMK.04/2001
e. Capital gain Saham di Bursa (Sales Tax)	PPh Final (0,1%)	PP No.41 tahun 1994 jo. Pasal 1 PP No. 14 tahun 1997
f. Commercial Paper dan Surat Utang lainnya	PPh tarif umum	Pasal 4 ayat (1) UU PPh

* Sesuai dengan Peraturan Pemerintah R.I. Nomor 16 Tahun 2009 ("PP Nomor 16 Tahun 2009") besarnya Pajak Penghasilan (PPH) atas bunga dan/ atau diskonto dari Obligasi yang diterima Wajib Pajak Reksa Dana yang terdaftar pada BAPEPAM dan LK adalah sebagai berikut:

- 0% untuk tahun 2009 sampai dengan tahun 2010;
- 5% untuk tahun 2011 sampai dengan tahun 2013; dan
- 15% untuk tahun 2014 dan seterusnya.

Informasi perpajakan tersebut di atas dibuat oleh Manajer Investasi berdasarkan pengetahuan dan pengertian dari Manajer Investasi atas peraturan perpajakan yang ada sampai dengan Prospektus ini dibuat. Apabila di kemudian hari terdapat perubahan atau perbedaan interpretasi atas peraturan perpajakan yang berlaku, maka Manajer Investasi akan menyesuaikan informasi perpajakan di atas.

Bagi calon Pemegang Unit Penyertaan asing disarankan untuk berkonsultasi dengan penasihat perpajakan mengenai perlakuan pajak investasi sebelum membeli Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR. Sesuai peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan yang berlaku pada saat Prospektus ini dibuat, bagian laba termasuk pelunasan kembali (redemption) Unit Penyertaan yang diterima Pemegang Unit Penyertaan dikucualikan sebagai objek Pajak Penghasilan (PPH).

Dalam hal terdapat pajak yang harus dibayar oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sesuai peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan yang berlaku, pemberitahuan kepada calon Pemegang Unit Penyertaan tentang pajak yang harus dibayar tersebut akan dilakukan dengan mengirimkan surat tercatat kepada calon Pemegang Unit Penyertaan segera setelah Manajer Investasi mengetahui adanya pajak tersebut yang harus dibayar oleh calon Pemegang Unit Penyertaan.

Kewajiban mengenai pajak yang harus dibayar oleh Pemegang Unit Penyertaan merupakan kewajiban pribadi dari Pemegang Unit Penyertaan.

**BAB VIII
MANFAAT INVESTASI DAN FAKTOR-FAKTOR
RISIKO YANG UTAMA**

Pemegang Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dapat memperoleh manfaat investasi sebagai berikut:

1. Kemudahan Dalam Melakukan Pengelolaan Portofolio Investasi

Pengelolaan portofolio investasi yang baik membutuhkan profesionalisme yang tinggi. Pengalaman, pemahaman atas pasar, serta dedikasi waktu, tenaga, dan pikiran diharapkan dapat memberikan hasil investasi yang memuaskan. Melalui investasi pada REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, investor dengan mudah mendapatkan pengelolaan portofolio investasi yang profesional dari tim investasi yang handal.

2. Kemudahan Dalam Melakukan Diversifikasi Investasi Dengan Dana Terbatas

Dengan dana Rp 100.000,- (seratus ribu Rupiah) investor telah dapat berinvestasi pada REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang pada tingkat tertentu telah menerapkan prinsip diversifikasi.

3. Kemudahan Memperoleh Informasi Berkenaan Dengan Nilai Investasi

Sesuai dengan peraturan OJK berkenaan dengan pengelolaan Reksa Dana, penilaian dan pembukuan portofolio investasi dilakukan oleh pihak independen (Bank Kustodian) yang setiap hari bursa melaporkan NAB/unit yang dipublikasikan pada harian nasional sehingga memudahkan investor untuk memantau kinerja investasi. REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR wajib melakukan audit yang dilakukan oleh Akuntan Publik yang hasilnya akan diumumkan melalui pembaharuan prospektus setiap tahun.

4. Kemudahan Pencairan Investasi

Investor berhak untuk melakukan pencairan sebagian atau seluruh nilai investasi pada REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR setiap hari bursa. Pencairan akan diproses sesuai aturan yang berlaku yang diatur dalam prospektus.

5. Diperkenalkannya Untuk Melakukan Pengalihan Investasi ke Produk Reksa Dana Eastspring Investments lainnya Yang Memiliki Fasilitas Pengalihan Investasi

Pemegang Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dapat melakukan pengalihan investasi ke reksa dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi. Investor wajib mengikuti prosedur proses pengalihan investasi yang diatur oleh Manajer Investasi.

Sedangkan risiko investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dapat disebabkan oleh beberapa faktor antara lain:

1. Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi Dan Politik

Kinerja perusahaan-perusahaan dimana REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR melakukan penempatan investasi, tidak terlepas dari perubahan kondisi perekonomian dan politik Indonesia serta pasar global.

2. Risiko Wanprestasi

Sebagian dana yang ada dalam portofolio investasi dialokasikan pada instrument Pasar Uang yang meskipun telah melalui proses pemilihan yang selektif masih tetap memiliki potensi wanprestasi. Dan apabila hal ini terjadi, akan mempengaruhi kinerja dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

3. Risiko Likuiditas

Risiko ini terjadi apabila Manajer Investasi mengalami kesulitan dalam melakukan pelunasan kembali sesuai dengan waktu yang telah disepakati akibat namun tidak terbatas pada:

- Bursa Efek dimana efek dalam portofolio diperdagangkan ditutup
- Perdagangan atas efek yang dimiliki oleh portofolio di Bursa Efek dihentikan
- Keadaan Kahar/Darurat sebagaimana dimaksudkan dalam Pasal 5 huruf k Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya.

4. Risiko Berkurangnya Nilai Aktiva Bersih Setiap Unit Penyetaraan

Nilai Aktiva Bersih per unit dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR terus berubah setiap hari seiring dengan pergerakan nilai dari efek-efek yang dimilikinya. Risiko penurunan NAB/unit dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dapat terjadi namun tidak terbatas akibat penurunan harga atas efek yang dimilikinya.

5. Risiko Konsentrasi Efek

Manajer Investasi memiliki kewenangan untuk melakukan pengelolaan portofolio sesuai dengan tujuan dan arahan investasi yang diberikan. Sangat dimungkinkan Manajer Investasi hanya memilih sejumlah saham tertentu dalam portofolionya yang mengakibatkan terkonsentrasinya aset REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR relatif terhadap pasar saham yang menjadi tolak ukurnya. Seleksi yang seksama atas pilihan saham kami yakini akan membawa nilai positif terhadap kinerja portofolio pada jangka panjang tanpa mengabaikan pengelolaan risiko portofolio, namun demikian pemilihan Efek dalam portofolio secara selektif dapat mempengaruhi hasil investasi apabila kinerja portofolio menyimpang dari pasar saham yang menjadi tolak ukurnya.

6. Risiko Perubahan Peraturan

Perubahan Peraturan Perundang-undangan atau hukum dan perpajakan yang berkaitan secara langsung maupun tidak langsung pada Pasar Uang maupun Pasar Modal apabila terjadi dapat mempengaruhi kinerja portofolio investasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

7. Risiko Pembubaran dan Likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh OJK; dan (ii) Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR menjadi kurang dari Rp. 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 angka 37 huruf b dan c serta pasal 25.1 butir (i) dan (ii) dari Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

BAB IX ALOKASI BIAYA DAN IMBALAN JASA

Dalam pengelolaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR terdapat biaya-biaya yang harus dikeluarkan oleh REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Manajer Investasi maupun Pemegang Unit Penyetaraan. Perincian biaya-biaya dan alokasinya adalah sebagai berikut:

9.1. BIAYA YANG MENJADI BEBAN REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

- Imbalan jasa Manajer Investasi adalah sebesar maksimum 2,5% (dua koma lima persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan;
- Imbalan jasa Bank Kustodian adalah sebesar maksimum 0,25% (nol koma dua puluh lima persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan;
- Biaya transaksi Efek dan registrasi Efek;
- Biaya pencetakan dan distribusi pembaharuan Prospektus, termasuk laporan keuangan tahunan yang disertai dengan laporan Akuntan yang terdaftar di OJK dengan pendapat yang lazim, kepada Pemegang Unit Penyetaraan setelah REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
- Biaya pemasangan berita/pemberitahuan di surat kabar mengenai rencana perubahan Kontrak Investasi Kolektif dan/atau prospektus (jika ada) dan perubahan Kontrak Investasi Kolektif setelah REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
- Biaya pencetakan dan distribusi Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyetaraan ke Pemegang Unit Penyetaraan setelah REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
- Biaya pencetakan dan distribusi Laporan Bulanan setelah REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
- Biaya-biaya atas jasa auditor yang memeriksa laporan keuangan tahunan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, setelah REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
- Biaya dan pengeluaran dalam hal terjadi keadaan mendesak untuk kepentingan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR; dan
- Pengeluaran pajak yang berkenaan dengan pembayaran imbalan jasa dan biaya-biaya di atas.

9.2. BIAYA YANG MENJADI BEBAN MANAJER INVESTASI

- Biaya persiapan pembentukan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yaitu biaya pembuatan Kontrak Investasi Kolektif, pencetakan dan distribusi Prospektus Awal dan peniterbitan dokumen-dokumen yang diperlukan termasuk imbalan jasa Akuntan, Konsultan Hukum dan Notaris;
- Biaya administrasi pengelolaan portofolio REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yaitu biaya telepon, faksimili, fotokopi dan transportasi;

- c. Biaya pemasaran termasuk biaya pencetakan brosur, biaya promosi dan iklan dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR;
- d. Biaya pencetakan dan distribusi formulir pembukaan rekening, Formulir Profil Pemodal Reksa Dana, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan (jika ada), Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan (jika ada) dan Formulir Pengalihan Investasi (jika ada);
- e. Biaya pengumuman di surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional mengenai laporan pengumpulan dana kelolaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR paling lambat 60 (enam puluh) Hari Bursa setelah Pernyataan Pendaftaran REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR menjadi efektif; dan
- f. Imbalan jasa Konsultan Hukum, Akuntan, Notaris dan beban lainnya kepada pihak ketiga (jika ada) berkenaan dengan pembubaran dan likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR atas harta kekayaannya.

9.3. BIAYA YANG MENJADI BEBAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

- a. Biaya pembelian Unit Penyertaan (*subscription fee*) sebesar maksimum 2% (dua persen) dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan yang dikenakan pada saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR. Biaya pembelian Unit Penyertaan tersebut merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada);
- b. Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*) sebesar maksimum 0,5% (nol koma lima persen) dari nilai transaksi penjualan kembali Unit Penyertaan, yang dikenakan pada saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dimilikinya. Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan tersebut merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada);
- c. Biaya pengalihan investasi (*switching fee*) sebesar maksimum 0,5% (nol koma lima persen) dari nilai transaksi pengalihan investasi, yang dikenakan pada saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan pengalihan investasi dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lainnya yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi. Biaya pengalihan investasi tersebut merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada);
- d. Biaya pemindahbukuan/transfer bank (jika ada) sehubungan dengan pembelian Unit Penyertaan oleh Pemegang Unit Penyertaan, pengembalian sisa uang pembelian Unit Penyertaan yang ditolak, hasil pencairan seluruh Unit Penyertaan dalam hal kepemilikan Unit Penyertaan di bawah saldo minimum dan pembayaran hasil penjualan kembali Unit Penyertaan ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan;
- e. Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya di atas (jika ada).

- 9.4. Biaya Konsultan Hukum, biaya Notaris, biaya Akuntan, dan/atau biaya konsultan pajak dan konsultan lainnya menjadi beban Manajer Investasi, Bank Kustodian dan/atau REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR sesuai dengan pihak yang memperoleh manfaat atau yang melakukan kesalahan sehingga diperlukan jasa profesi dimaksud.

9.5. ALOKASI BIAYA

JENIS	%	KETERANGAN
Dibebankan kepada REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR		
a. Imbalan Jasa Manajer Investasi	Maks. 2,5%	per tahun dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.
b. Imbalan Jasa Bank Kustodian	Maks. 0,25%	
Dibebankan kepada Pemegang Unit Penyertaan		
a. Biaya pembelian Unit Penyertaan (<i>subscription fee</i>)	Maks. 2%	Dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan
b. Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (<i>redemption fee</i>)	Maks. 0,5%	Dari nilai transaksi penjualan kembali Unit Penyertaan
c. Biaya pengalihan investasi (<i>switching fee</i>)	Maks. 0,5%	Dari nilai transaksi pengalihan investasi
d. Semua biaya bank	Jika ada	Biaya pembelian dan penjualan kembali Unit Penyertaan serta pengalihan investasi merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).
e. Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya di atas	Jika ada	

BAB X
HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

Dengan tunduk pada syarat-syarat sesuai tertulis dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, setiap Pemegang Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR mempunyai hak-hak sebagai berikut:

a. Memperoleh Pembagian Hasil Investasi Sesuai Kebijakan Pembagian Hasil Investasi

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk mendapatkan pembagian hasil investasi sesuai dengan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi.

b. Menjual Kembali Sebagian Atau Seluruh Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dimilikinya kepada Manajer Investasi setiap Hari Bursa sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam Bab XIV Prospektus.

c. Mengalihkan Sebagian Atau Seluruh Investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk mengalihkan sebagian atau seluruh investasinya dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lainnya yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi. Investor wajib tunduk pada aturan pengalihan reksa dana yang ditetapkan oleh Manajer Investasi sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam Bab XV Prospektus.

d. Memperoleh Hasil Pencairan Unit Penyertaan Akibat Kurang Dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan

Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang tersisa kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan.

e. Memperoleh Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR Yaitu Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan

Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang akan dikirimkan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah (i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*); (ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk Manajer

Investasi (jika ada); dan (iii) aplikasi pengalihan investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan akan menyatakan antara lain jumlah Unit Penyertaan yang dibeli dan dijual kembali, investasi yang dialihkan dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan tersebut dibeli dan dijual kembali serta investasi dialihkan.

f. Memperoleh Informasi Mengenai Nilai Aktiva Bersih Harian Setiap Unit Penyertaan Dan Kinerja REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Setiap Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk mendapatkan informasi Nilai Aktiva Bersih harian setiap Unit Penyertaan dan kinerja 30 (tiga puluh) hari serta 1 (satu) tahun terakhir dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dipublikasikan di harian tertentu.

g. Memperoleh Laporan Keuangan Secara Periodik

Manajer Investasi akan memberikan salinan laporan keuangan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR sekurang-kurangnya sekali dalam 1 (satu) tahun yang akan dimuat di dalam pembaharuan Prospektus.

h. Memperoleh Laporan Bulanan

i. Memperoleh Bagian Atas Hasil Likuidasi Secara Proporsional Dengan Kepemilikan Unit Penyertaan Dalam Hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR Dibubarkan Dan Dilikuidasi

Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dibubarkan dan dilikuidasi maka hasil likuidasi harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan.

BAB XI
PENDAPAT AKUNTAN TENTANG LAPORAN KEUANGAN

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING
INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR**

**LAPORAN KEUANGAN/
*FINANCIAL STATEMENTS***

**PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF)
SAMPAI 31 DESEMBER 2012/
*PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE)
TO 31 DECEMBER 2012***

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI
 31 DESEMBER 2012**

(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**FINANCIAL STATEMENTS
 PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO
 31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

ISI	HAL/ PAGE	CONTENTS
SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN		INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENT
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN	1	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
LAPORAN POSISI KEUANGAN 31 DESEMBER 2012	2	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 31 DECEMBER 2012
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012	3	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012	4	STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
LAPORAN ARUS KAS PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012	5	STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012	6 - 27	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012



Siddharta & Widjaja
Registered Public Accountants

33rd Floor Wisma GKBI
28, Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 10210
Indonesia

Telephone +62 (0) 21 574 2333
+62 (0) 21 574 2888
Fax +62 (0) 21 574 1777
+62 (0) 21 574 2777

Laporan Auditor Independen

No.: L.12 - 6075 - 13/III.28.007

Pemegang unit penyertaan
Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator:

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator ("Reksa Dana") tanggal 31 Desember 2012, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset bersih, dan laporan arus kas untuk periode dari tanggal 6 Agustus 2012 (tanggal efektif) sampai 31 Desember 2012. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian Reksa Dana. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator tanggal 31 Desember 2012 serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset bersih dan laporan arus kas untuk periode dari tanggal 6 Agustus 2012 (tanggal efektif) sampai 31 Desember 2012 sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants
Siddharta & Widjaja

Elisabeth Imelda, S.E., M.Ak., CPA

Izin Akuntan Publik No. AP.0849/Public Accountant License No. AP.0849

Jakarta, 28 Maret 2013

Laporan keuangan terlampir tidak dimaksudkan untuk menyajikan posisi keuangan, laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset bersih dan laporan arus kas sesuai dengan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di negara dan wilayah hukum selain Indonesia. Standar, prosedur dan praktek untuk mengaudit laporan keuangan tersebut adalah yang berlaku umum dan diterapkan di Indonesia.

Independent Auditor's Report

No.: L.12 - 6075 - 13/III.28.007

Unit holders
Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator:

We have audited the statement of financial position of Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator ("the Fund") as of 31 December 2012 and the related statements of comprehensive income, changes in net assets, and cash flows for the period from 6 August 2012 (effective date) to 31 December 2012. These financial statements are the responsibility of the Fund's Investment Manager and Custodian Bank. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator as at 31 December 2012 and the related statements of comprehensive income, change in net assets and cash flows for the period from 6 August 2012 (effective date) to 31 December 2012 in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI
31 DESEMBER 2012**

(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**FINANCIAL STATEMENTS
PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO
31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

ISI	HAL/ PAGE	CONTENTS
SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN		INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENT
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN -----	1	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
LAPORAN POSISI KEUANGAN 31 DESEMBER 2012 -----	2	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 31 DECEMBER 2012
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012 -----	3	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012 -----	4	STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
LAPORAN ARUS KAS PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012 -----	5	STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012 -----	6 - 27	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD FROM 6 AUGUST 2012 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2012**

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2012</u>	
ASET			ASSETS
Portofolio sekuritas:			<i>Securities portfolio:</i>
Efek ekuitas (dengan biaya perolehan: Rp 26.853)	3g,3i.6a	28.944	<i>Equity securities (with acquisition cost: Rp 26,853)</i>
Kas dan setara kas	3g,7	<u>3.008</u>	<i>Cash and cash equivalents</i>
JUMLAH ASET		<u>31.952</u>	TOTAL ASSETS
LIABILITAS			LIABILITIES
Beban yang masih harus dibayar	3g,9,14	84	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak kini	3f,8	<u>2</u>	<i>Current tax payables</i>
JUMLAH LIABILITAS		<u>86</u>	TOTAL LIABILITIES
ASET BERSIH		<u><u>31.866</u></u>	NET ASSETS
JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR (NILAI PENUH)	10	<u><u>29.321.490</u></u>	TOTAL OUTSTANDING UNITS (FULL AMOUNT)
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN (NILAI PENUH)	3h	<u><u>1.087</u></u>	NET ASSETS VALUE PER UNIT (FULL AMOUNT)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See Notes to the Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
 PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI
 31 DESEMBER 2012**

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
 PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO
 31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>6 Agustus/ August to 31 Desember/ December 2012</u>	
PENDAPATAN INVESTASI			INVESTMENT INCOME
Pendapatan dividen	3c	42	<i>Dividend income</i>
Pendapatan bunga	3b	64	<i>Interest income</i>
JUMLAH PENDAPATAN INVESTASI		<u>106</u>	TOTAL INVESTMENT INCOME
BEBAN INVESTASI			INVESTMENT EXPENSE
Beban jasa pengelolaan investasi	3e,11,14	(209)	<i>Management fee</i>
Beban jasa kustodian	3e,12	(12)	<i>Custodian fee</i>
Beban lain-lain	3e,13	(194)	<i>Other expenses</i>
JUMLAH BEBAN INVESTASI		<u>(415)</u>	TOTAL INVESTMENT EXPENSES
RUGI INVESTASI, BERSIH		<u>(309)</u>	INVESTMENT LOSS, NET
KEUNTUNGAN INVESTASI			GAINS FROM INVESTMENTS
Keuntungan investasi yang telah direalisasi, bersih	3d	774	<i>Realized gains from investment, net</i>
Keuntungan investasi yang belum direalisasi, bersih	3d	2.091	<i>Unrealized gains from investment, net</i>
JUMLAH KEUNTUNGAN INVESTASI, BERSIH		<u>2.865</u>	TOTAL GAINS FROM INVESTMENTS, NET
KENAIKAN ASET BERSIH DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		2.556	INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATING ACTIVITIES BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	3f,8	(30)	INCOME TAX EXPENSE
KENAIKAN ASET BERSIH DARI AKTIVITAS OPERASI		<u>2.526</u>	INCREASE IN NET ASSETS FROM OPERATING ACTIVITIES

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See Notes to the Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI
31 DESEMBER 2012**

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO
31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>6 Agustus/ August to 31 Desember/ December 2012</u>	
KENAIKAN (PENURUNAN) ASET BERSIH DARI AKTIVITAS OPERASI			INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS FROM OPERATING ACTIVITIES
Rugi investasi, bersih		(309)	<i>Investment loss, net</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi, bersih	3d	774	<i>Realized gains on investments, net</i>
Keuntungan investasi yang belum direalisasi, bersih	3d	2.091	<i>Unrealized gains on investments, net</i>
Beban pajak penghasilan	3f, 8	(30)	<i>Income tax expense</i>
		<u>2.526</u>	<i>Increase in net assets from operating activities</i>
TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN			TRANSACTIONS WITH UNIT HOLDERS
Penjualan unit penyertaan		<u>29.340</u>	<i>Subscriptions of units</i>
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan		<u>29.340</u>	<i>Total transactions with units holders</i>
KENAIKAN ASET BERSIH		<u>31.866</u>	INCREASE IN NET ASSETS
NILAI ASET BERSIH PADA AWAL PERIODE		<u>-</u>	NET ASSETS AT BEGINNING OF THE PERIOD
NILAI ASET BERSIH PADA AKHIR PERIODE		<u><u>31.866</u></u>	NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See Notes to the Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**LAPORAN ARUS KAS
 PERIODE DARI TANGGAL 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI
 31 DESEMBER 2012**

(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**
**STATEMENT OF CASH FLOWS
 PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO
 31 DECEMBER 2012**

(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

	Catatan/ Notes	6 Agustus/ August to 31 Desember/ December 2012	
Arus kas dari aktivitas operasi:			Cash flows from operating activities:
Penerimaan kas dari:			Cash received from:
Penjualan aset keuangan	6b	10.131	Sale of financial assets
Pendapatan deviden		36	Dividend income
Pendapatan bunga		64	Interest income
		<u>10.231</u>	
Pengeluaran kas untuk:			Cash disbursement for:
Pembelian aset keuangan dan penyelesaian liabilitas keuangan	6b	(36.210)	Purchase of financial assets and settlement of financial liabilities
Beban investasi		(331)	Investment expenses
Beban pajak final	3f, 8	(22)	Final tax expense
		<u>(36.563)</u>	
Kas bersih digunakan untuk aktivitas operasi		<u>(26.332)</u>	Net cash used in operating activities
Arus kas dari aktivitas pendanaan:			Cash flows from financing activities:
Penjualan unit penyertaan		29.340	Subscription of units
Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan		<u>29.340</u>	Net cash provided from financing activities
Kenaikan bersih dalam kas dan setara kas		<u>3.008</u>	Net increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal periode	7	<u>-</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of period
Kas dan setara kas pada akhir periode	7	<u>3.008</u>	Cash and cash equivalents at the end of period

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See Notes to the Financial Statements, which form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

1. UMUM

- a. Reksa Dana Saham Eastspring Investments Alpha Navigator ("Reksa Dana") adalah Reksa Dana bersifat terbuka berbentuk Kontrak Investasi Kolektif berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal ("Bapepam") (sekarang Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga keuangan ("Bapepam-LK")) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam-LK No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan No. IV B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi Reksa Dana dan Standard Chartered Bank, Indonesia sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 85 tanggal 25 Mei 2012 dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notaris di Jakarta.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam-LK No. S-9655/BL/2012 tanggal 6 Agustus 2012.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan selama masa penawaran umum sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak maksimum 1.000.000.000 unit penyertaan.

- b. Berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif, Reksa Dana akan menginvestasikan dananya dengan komposisi sebagai berikut:
- Minimum 80% dan maksimum 100% pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi Indonesia yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau tercatat pada Bursa Efek Indonesia.
 - Minimum 0% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu (1) tahun dan/atau deposito berdenominasi dalam Rupiah.
- c. Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa. Hari terakhir bursa di bulan Desember 2012 adalah tanggal 28 Desember 2012. Laporan keuangan Reksa Dana untuk periode yang berakhir 31 Desember 2012 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2012.
- d. Laporan keuangan Reksa Dana telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian pada tanggal 28 Maret 2013.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

1. GENERAL

- a. *Reksa Dana Eastspring Investments Alpha Navigator (the "Fund") is an open-ended Mutual Fund formed under a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 year 1995 and Decision Letter from Chairman of Capital Market Supervision Agency ("Bapepam"), (now Capital Market and Financial Institution Supervisory Board ("Bapepam-LK")) No. Kep-22/PM/1996 dated 17 January 1996 which has been amended several times, and the latest by the Decision Letter from Chairman of Bapepam-LK, No. Kep-552/BL/2010 dated 30 December 2010 about Regulation No. IV B.1 "Guidance of the Management of a Mutual Fund with the Status of Collective Investment Contract".*

The Collective Investment Contract between PT Eastspring Investments Indonesia as the Investment Manager of the Fund and Standard Chartered Bank, Indonesia as the Custodian Bank of the Fund was documented in Deed No. 85 dated 25 May 2012 of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notary in Jakarta.

The fund has received the required effective letter based on Decision Letter from the Chairman of Bapepam-LK No. S-9655/BL/2012 dated 6 August 2012.

The number of unit offered during the public offering in accordance with the Collective Investment Contract is at a maximum of 1,000,000,000 units.

- b. *In accordance with the Collective Investment Contract, the Fund will invest its fund with the following composition:*
- *Minimum 80% and maximum 100% in equity securities issued by Indonesia corporations which are sold through Public Offering and/or listed in Indonesia stock exchange.*
 - *Minimum 0% and maximum 20% in domestic money market instrument which has the maturity of less than one (1) year and/or deposit denominated in Rupiah.*
- c. *Transactions of units and net asset value per unit were published only on the bourse day. The last day of the bourse in December 2012 was 28 December 2012. The financial statements of the Fund for the period ended 31 December 2012 was presented based on the position of the Fund's net assets on 31 December 2012.*
- d. *The Fund's financial statements were completed and authorized to be issued by Investment Manager and Custodian Bank on 28 March 2013.*

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

2. DASAR PENYUSUNAN
a. Pernyataan kepatuhan

Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK").

b. Dasar pengukuran

Laporan keuangan disusun atas dasar akrual dengan menggunakan konsep nilai historis, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi yang mana telah diukur berdasarkan nilai wajar.

c. Laporan arus kas

Laporan arus kas dikelompokkan ke dalam kegiatan operasi, investasi dan pendanaan, dan disusun dengan menggunakan metode langsung.

d. Mata uang fungsional dan penyajian

Laporan keuangan disajikan dalam Indonesia Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Seluruh angka dalam laporan keuangan ini dibulatkan menjadi dan disajikan dalam jutaan Rupiah yang terdekat kecuali dinyatakan secara khusus.

e. Penggunaan pertimbangan, estimasi dan asumsi

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan SAK mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi penerapan kebijakan akuntansi dan jumlah aset, liabilitas, pendapatan dan beban yang dilaporkan selama periode pelaporan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pemahaman terbaik manajemen atas kejadian dan kegiatan terkini, hasil aktual dapat berbeda dari estimasi tersebut.

Estimasi dan asumsi yang digunakan ditelaah secara berkesinambungan. Revisi atas estimasi akuntansi diakui pada periode dimana estimasi tersebut diubah dan periode selanjutnya yang terkena dampaknya.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

2. BASIS OF PREPARATION
a. Statement of compliance

The Fund financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK").

b. Basis of measurement

The financial statements are prepared on the accrual basis using the historical cost concepts, except for financial instruments held at fair value through profit or loss which have been measured at fair value.

c. Statement of cash flows

The statement of cash flows presents the changes in cash from operating, investing and financing activities, and are prepared using the direct method.

d. Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Indonesia Rupiah which is the Fund's functional currency. All financial information presented in Indonesia Rupiah have been rounded to the nearest million, unless otherwise stated.

e. Use of judgments, estimates and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with SAK requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and activities, actual results may differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

2. DASAR PENYUSUNAN (Lanjutan)

f. Standar akuntansi baru/revisi

Berikut ini adalah Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") baru/revisi yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2012, dan relevan bagi Reksa Dana:

- PSAK No. 10 (Revisi 2010), "Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Valuta Asing"
- PSAK No. 46 (Revisi 2010), "Pajak Penghasilan"
- PSAK No. 50 (Revisi 2010), "Instrumen Keuangan: Penyajian"
- PSAK No. 55 (Revisi 2010), "Instrumen keuangan: Pengakuan dan Pengukuran"
- PSAK No. 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Kebijakan-kebijakan akuntansi yang penting yang ada dibawah ini diterapkan secara konsisten sepanjang periode penyusunan laporan keuangan.

a. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank, dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminakan serta tidak dibatasi penggunaannya.

b. Pendapatan Bunga

Pendapatan bunga, termasuk pendapatan bunga dari aset keuangan non-derivatif pada nilai wajar melalui laba rugi, diakui dalam laba rugi, menggunakan metode suku bunga efektif.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

2. BASIS OF PREPARATION (Continued)

f. New/revised accounting standards

The following new/revised Statements of Financial Accounting ("SFAS"), which became effective starting 1 January 2012, and relevant to the Fund:

- SFAS No. 10 (2010 Revision), "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates"
- SFAS No. 46 (2010 Revision), "Income Taxes"
- SFAS No. 50 (2010 Revision), "Financial Instruments: Presentation"
- SFAS No. 55 (2011 Revision), "Financial Instruments: Recognition and Measurements"
- SFAS No. 60, "Financial Instruments: Disclosures"

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies set out below have been applied consistently during the period presented in these financial statements.

a. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash in bank, and all investments which mature within or less than three months, not guaranteed and not restricted for their usages.

b. Interest income

Interest income, including interest income from non-derivative financial assets at fair value through profit or loss, are recognized in profit or loss, using the effective interest method.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
 SIGNIFIKAN (Lanjutan)**
c. Pendapatan Dividen

Pendapatan dividen diakui dalam laporan laba rugi komprehensif pada tanggal dimana hak untuk menerima pembayaran diumumkan. Untuk efek ekuitas yang dikuotasi (terdaftar) biasanya menggunakan tanggal pengumuman dividen.

d. Keuntungan (kerugian) investasi

Keuntungan dari instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk semua perubahan nilai wajar yang terealisasi dan belum terealisasi dan perbedaan kurs, tetapi diluar pendapatan bunga dan dividen.

Keuntungan (kerugian) yang direalisasi dari penjualan portofolio efek dihitung menggunakan metode biaya rata-rata tertimbang.

e. Beban investasi

Beban jasa pengelolaan investasi, beban jasa kustodian dan beban investasi lain-lain diakui atas dasar akrual secara harian.

f. Pajak penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari beban pajak kini dan beban pajak final yang dicatat dalam laporan laba rugi komprehensif.

Beban pajak kini merupakan estimasi utang pajak yang dihitung atas laba kena pajak untuk tahun yang bersangkutan dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau yang secara substansial telah berlaku pada tanggal pelaporan, dan penyesuaian utang pajak tahun-tahun sebelumnya.

Reksa Dana menerapkan metode aset dan liabilitas dalam menghitung beban pajaknya. Dengan metode ini, aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui pada setiap tanggal pelaporan sebesar perbedaan temporer aset dan liabilitas untuk tujuan akuntansi dan tujuan pajak. Metode ini juga mengharuskan pengakuan manfaat pajak di masa akan datang, seperti kompensasi rugi fiskal, jika kemungkinan realisasi manfaat tersebut di masa mendatang cukup besar (*probable*). Tarif pajak yang berlaku digunakan dalam menentukan pajak penghasilan tangguhan.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
 POLICIES (Continued)**
c. Dividend income

Dividend income is recognized in statement of comprehensive income on the date that the right to receive payment is established. For quoted equity securities, this is usually the ex-dividend date.

d. Gain (loss) from investments

Gain (loss) from financial instruments measured at fair value through profit or loss includes all realized and unrealized fair value changes and foreign exchange differences, but excludes interest and dividend income.

Realized gain (loss) from sale of securities portfolio is calculated using the average cost method.

e. Investment expenses

Investment management fees, custodian fees and other investment expenses are accrued on a daily basis.

f. Income taxes

Income tax expense consists of current tax expense and final tax expense which are recorded in the statement of comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the reporting date, and any adjustment in respect of previous years.

The Fund adopts the asset and liability method in determining its income tax expense. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized at each reporting date for temporary differences between the accounting and tax base of assets and liabilities. This method also requires the recognition of future tax benefits, such as tax loss carryforwards, to the extent that realization of such benefits is probable. Currently enacted tax rates are used in the determination of deferred income tax.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (Lanjutan)

f. Pajak penghasilan (Lanjutan)

Sesuai dengan peraturan perpajakan, pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak, dan semua beban sehubungan dengan pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak boleh dikurangkan. Apabila nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final berbeda dari dasar pengenaan pajaknya maka perbedaan tersebut tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

g. Instrumen keuangan

Aset keuangan Reksa Dana terdiri dari kas dan setara kas, efek sekuritas, dan piutang bunga.

Liabilitas keuangan terdiri dari beban yang masih harus dibayar.

g.1 Klasifikasi

Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana mengelompokkan aset keuangannya dalam kategori berikut ini:

1. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi;
2. Pinjaman yang diberikan dan piutang.

Aset keuangan Reksa Dana dalam bentuk efek sekuritas dikelompokkan sebagai aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi yang dimiliki untuk dijual (*held for trading*). Aset keuangan yang dimiliki untuk dijual adalah aset keuangan yang diperoleh dan dimiliki oleh Reksa Dana terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat, atau dimiliki sebagai bagian dari sebuah portofolio yang dikelola bersama untuk keuntungan jangka pendek atau pengambilan posisi (*position taking*).

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)

f. Income taxes (Continued)

In accordance with tax regulations, income that has been imposed with final tax is no longer reported as taxable income, and all expenses related to the income that has been imposed with final tax imposed on it, should not be deducted. If the carrying value of an asset or liability related to final income tax is different from its tax base, then the difference should not be recognised as a deferred tax asset or liability.

g. Financial instruments

The Fund's financial assets consist of cash and cash equivalents, equity securities, and interest receivables.

Financial liabilities consist of accrued expenses.

g.1 Classification

At initial recognition, the Fund classifies its financial assets in the following categories:

1. Financial assets at fair value through profit or loss;
2. Loan and receivables.

The Fund's financial assets in the form of equities securities are classified as financial assets at fair value through profit or loss which are held for trading. Financial assets held for trading are those that the Fund acquires or incurs principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term, or holds as part of a portfolio that is managed together for short-term profit or position taking.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (Lanjutan)**

g. Instrumen Keuangan (Lanjutan)

g.1 Klasifikasi (Lanjutan)

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

g.2 Pengakuan

Reksa Dana awalnya mengakui aset keuangan pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal dimana Reksa Dana menjadi pihak yang secara kontraktual memiliki instrumen tersebut. Pembelian dan penjualan aset keuangan lazimnya diakui pada tanggal perdagangan dimana Reksa Dana berkomitmen untuk membeli dan menjual aset tersebut.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dinilai pada nilai wajar, perubahan nilai wajar dicatat pada laba rugi. Biaya transaksi yang timbul diakui langsung pada laba rugi pada saat terjadinya.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung atas perolehan aset keuangan.

Setelah pengakuan awal, aset dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada biaya perolehan amortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan penurunan nilai, jika ada.

g.3 Penghentian pengakuan

Reksa Dana menghentikan pengakuan aset keuangan pada saat hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut kadaluwarsa, atau ketika Reksa Dana mentransfer seluruh hak untuk menerima arus kas kontraktual dari aset keuangan dalam transaksi dimana Reksa Dana secara substansial telah mentransfer semua risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan. Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika kewajiban Reksa Dana berakhir atau dilepaskan atau dibatalkan.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

g. Financial Instruments (Continued)

g.1 Classification (Continued)

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at amortized cost.

g.2 Recognition

The Fund initially recognizes financial assets on the trade date at which the Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases and sales of the financial assets are recognized on the trade date at which the Fund commits to purchase or sell those assets

Financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value, changes therein are recognized in profit or loss. Transaction costs are recognized directly in profit or loss as incurred.

At initial recognition, financial assets and financial liabilities which are measured at amortised cost are measured at fair value plus any directly attributable transaction costs.

Subsequent to initial measurement, amortized cost financial assets and financial liabilities are carried at amortized cost using effective interest rate method, net of provision for impairment, if any.

g.3 Derecognition

The Fund derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred. Financial liabilities are derecognized if obligations of the Fund expire or discharged or cancelled.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (Lanjutan)

g. Instrumen keuangan (Lanjutan)

g.4 Pengukuran nilai amortisasi

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan adalah jumlah aset keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal, dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif dengan menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai.

Pada setiap pelaporan, Manajer Investasi mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif telah terjadinya penurunan nilai atas aset keuangan. Aset keuangan mengalami penurunan nilai jika bukti objektif menunjukkan bahwa peristiwa yang merugikan telah terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan, dan peristiwa tersebut berdampak pada arus kas masa datang atas aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

g.5 Pengukuran nilai wajar

Nilai wajar adalah nilai dimana suatu aset dapat dipertukarkan, antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar (*arm's length transaction*) pada tanggal pengukuran.

Jika tersedia, Manajer Investasi mengukur nilai wajar instrumen keuangan dengan menggunakan harga kuotasi di pasar aktif untuk instrumen tersebut. Suatu pasar dianggap aktif jika harga kuotasi sewaktu-waktu dan secara berkala tersedia dan mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)

g. Financial instruments (Continued)

g.4 Amortized cost measurement

The amortized cost of a financial asset is the amount at which the financial asset is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

At each reporting date, Investment Manager assess whether there is objective evidence that the financial assets are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence demonstrates that a loss event has occurred after the initial recognition of the financial assets, and that loss event has an impact on the future cash flows on the financial assets that can be estimated reliably.

g.5 Fair value measurement

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the measurement date.

When available, Investment Manager measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available and represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
 SIGNIFIKAN (Lanjutan)**
g. Instrumen keuangan (Lanjutan)
g.5 Pengukuran nilai wajar (Lanjutan)

Jika pasar untuk instrumen keuangan tidak aktif, Manajer Investasi menentukan nilai wajar dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian mencakup penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar oleh pihak-pihak yang memahami, berkeinginan (jika tersedia), referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, penggunaan analisa arus kas yang di diskonto dan penggunaan model penetapan harga opsi (*option pricing model*). Teknik penilaian yang dipilih memaksimalkan penggunaan input pasar, dan meminimalkan penggunaan estimasi yang bersifat spesifik dari Reksa Dana, memasukkan semua faktor yang akan dipertimbangkan oleh para pelaku pasar dalam menetapkan suatu harga dan konsisten dengan metodologi ekonomi yang diterima dalam penetapan harga instrumen keuangan. Input yang digunakan dalam teknik penilaian secara memadai mencerminkan ekspektasi pasar dan ukuran atas faktor risiko dan pengembalian (*risk-return*) yang melekat pada instrumen keuangan. Manajer Investasi mengkalibrasi teknik penilaian dan menguji validitasnya dengan menggunakan harga-harga dari transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi untuk instrumen yang sama atau atas dasar data pasar lainnya yang tersedia yang dapat diobservasi.

g.6 Saling hapus

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut adanya niat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Pendapatan dan beban disajikan dalam jumlah bersih hanya jika disajikan diperkenankan oleh standar akuntansi.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
 POLICIES (Continued)**
g. Financial instruments (Continued)
g.5 Fair value measurement (Continued)

If a market for a financial instrument is not active, then the Investment Manager establishes fair value using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties (if available), reference to the current fair value of other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analyses and option pricing models. The chosen valuation technique makes maximum use of market inputs, relies as little as possible on estimates specific to the Fund, incorporates all factors that market participants would consider in setting a price, and is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. Inputs to valuation techniques reasonably represent market expectations and measures of the risk-return factors inherent in the financial instrument. The Investment Manager calibrates valuation techniques and tests them for validity using prices from observable current market transactions in the same instrument or based on other available observable market data.

g.6 Offsetting

Financial assets and liabilities are set off and the net amount is presented in the statements of financial position when, and only when, there is an enforceable legal right to set off the amounts and there is an intention either to settle on a net basis or realized the asset and settle the liability simultaneously.

Income and expenses are presented on a net basis only when permitted by accounting standards.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
PENTING (Lanjutan)**

h. Nilai aset bersih Reksa Dana

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung dan ditentukan pada setiap akhir hari bursa dengan menggunakan nilai pasar wajar.

Nilai aset bersih per unit penyertaan dihitung berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap akhir hari bursa dibagi dengan jumlah unit penyertaan yang beredar.

i. Portofolio sekuritas

Portofolio sekuritas terdiri dari efek ekuitas berupa saham.

Portofolio efek diklasifikasikan kedalam aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Lihat Catatan 3g untuk perlakuan akuntansi aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

j. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Dalam laporan keuangan ini, istilah pihak berelasi digunakan sesuai dengan PSAK No. 7 (Revisi 2010) "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi".

Transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

a. Pendahuluan dan gambaran umum

Reksa Dana memiliki eksposur atas risiko yang timbul dari instrumen keuangan sebagai berikut:

- Risiko kredit
- Risiko likuiditas
- Risiko pasar
- Risiko operasional

Catatan ini menyajikan informasi tentang eksposur Reksa Dana untuk tiap risiko di atas, tujuan Reksa Dana, kebijakan dan proses pengukuran dan pengelolaan risiko tersebut, dan manajemen modal Reksa Dana.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

**3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (Continued)**

h. Net assets value of the Fund

The net assets value of the Fund is calculated and determined at the end of each bourse day by using the fair market value.

The net assets value per unit is calculated by dividing the net assets value of the Fund at the end of each bourse day by the total outstanding units.

i. Securities portfolio

Securities portfolio consists of equity securities in the form of shares.

Securities portfolio is classified as financial assets at fair value through profit or losses. Refer to Note 3g for the accounting policy of financial assets at fair value through profit or losses.

j. Transaction with related parties

In these financial statements, the term related parties are used as defined in SFAS No. 7 (2010 Revision) "Related Party Disclosures".

Significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the financial statements.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

a. Introduction and overview

The Fund has exposure to the following risks arising from financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk
- Operational risk

This note presents information about the Fund's exposure to each of the above risks, the Fund's objectives, policies and processes for measuring and managing such risks, and the Fund's capital management.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)
a. Pendahuluan dan gambaran umum (Lanjutan)

Portofolio investasi Reksa Dana terdiri dari ekuitas yang terdaftar (*publicly listed*).

Manajer Investasi Reksa Dana telah diberikan otoritas khusus untuk mengelola aset sesuai dengan tujuan investasi Reksa Dana. Kepatuhan pada alokasi aset yang ditargetkan dan komposisi portofolio dipantau oleh Divisi Kepatuhan setiap harinya melalui aplikasi: *Charles River Trading System (CRTS)* dan dilaporkan kepada Direksi setiap kuartal. Apabila portofolio telah menyimpang dari aset alokasi yang ditargetkan, Manajer Investasi Reksa Dana berkewajiban untuk mengambil tindakan untuk mengembalikan (*rebalance*) portofolio sesuai target yang telah ditentukan, dalam batas waktu yang ditentukan.

b. Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko terjadinya kerugian keuangan yang disebabkan oleh ketidakmampuan *counterparty* untuk memenuhi kewajiban kontraktualnya.

Kebijakan Reksa Dana atas risiko kredit adalah untuk meminimalisasi eksposur terhadap *counterparty* yang dianggap memiliki risiko lebih tinggi dari yang ditentukan dengan cara melakukan transaksi hanya dengan *counterparty* yang memenuhi standar yang diatur pada prospektus Reksa Dana.

Manajer Investasi melakukan pengelolaan risiko kredit dengan cara melakukan pembatasan penempatan maksimum setiap deposito dan setiap nama penerbit obligasi (kecuali investasi pada efek yang diterbitkan oleh pemerintah Republik Indonesia) sebesar 10% yang dipantau oleh Divisi Kepatuhan secara harian melalui aplikasi CRTS. Manajer Investasi juga melakukan tinjauan atas setiap bank *counterparty* minimum 1 (satu) kali setiap tahunnya guna menjaga risiko kredit yang ada dan setiap 3 (tiga) bulan secara agregat kepada *Risk Management Committee* yang diketuai oleh Presiden Direktur dan beranggotakan Direksi, *Chief Operating Officer*, *Head of Compliance*, *Head of Human Resource*, dan Manajer Risiko. Dimana risiko kredit tidak sesuai dengan kebijakan investasi atau pedoman Reksa Dana, Manajer Investasi berkewajiban untuk mengembalikan (*rebalance*) portofolio dalam 10 (sepuluh) hari bursa dari tiap penentuan portofolio yang tidak sesuai dengan parameter investasi.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)
a. Introduction and overview (Continued)

The Fund's investment portfolio comprises publicly listed equity.

The Fund's Investment Manager has been given a discretionary authority to manage the asset in line with the Fund's investment objectives. Compliance with the target asset allocations and the composition of the portfolio is monitored by the Compliance Division on a daily basis through the Fund's manager trading system: *Charles River Trading System (CRTS)* and will be reported to the Board of Directors on a quarterly basis. In instances where the portfolio has diverged from target asset allocations, the Fund's investment manager is obliged to take actions to rebalance the portfolio in line with the established targets, within the prescribed time limits.

b. Credit risk

Credit risk is the risk of financial losses from inability of counterparties to fulfill their contractual obligations.

The Fund's policy over credit risk is to minimize its exposure to counterparties with perceived higher risk of default by dealing only with counterparties meeting the standards set out in the Fund's prospectus.

Investment Manager manages the Fund's credit risk by limiting placement in every deposit in banks and every bond issuer (except investment in securities issued by government of Republic Indonesia) at a maximum of 10% which is monitored by the Compliance Division on a daily basis through CRTS application. Investment Manager also performs reviews over counterparty banks at a minimum of 1 (one) in a year to control every credit risk that the Fund is exposed to and every 3 (three) months in aggregate, credit risk reports to Risk Management Committee who is chaired by President Director and consist of BOD, Chief Operating Officer, Head of Compliance, Head of Human Resource, and Risk Manager. In the case that credit risk not in line with investment policy or Fund's guideline, investment Manager is obliged to rebalance the portfolio within 10 (ten) bourse days of each determination that the portfolio is not in compliance with the stated investment parameters.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

b. Risiko kredit (Lanjutan)

Dalam proses penentuan kualitas kredit Reksa Dana membedakan eksposur untuk menentukan eksposur mana yang memiliki faktor risiko lebih besar dan tingkat kerugian potensial yang lebih tinggi. Kualitas kredit setiap aset keuangan ditelaah secara berkala dan perubahannya diterapkan secepatnya.

Dalam konteks Reksa Dana saham, risiko kredit terutama terkait dengan porsi pasar uang, di mana penempatannya dapat dalam bentuk penempatan deposito pada bank atau penempatan pada instrumen pasar uang lainnya seperti obligasi pemerintah maupun korporasi yang jatuh tempo kurang dari satu tahun.

Dengan demikian, pada tanggal 31 Desember 2012, risiko kredit Reksa Dana terutama timbul dari potensi kerugian dari kas di bank dan penempatan deposito berjangka pada pihak ketiga. Reksa Dana mengatur dan memitigasi risiko kredit dari kas di bank dan deposito berjangka dengan menempatkan kas di bank dan deposito berjangka di bank yang berbeda.

Pada tanggal 31 Desember 2012, eksposur maksimum terhadap risiko kredit aset keuangan Reksa Dana sama dengan nilai tercatatnya di laporan posisi keuangan.

Tidak ada konsentrasi yang signifikan dalam risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2012.

Pada tanggal 31 Desember 2012, semua aset keuangan Reksa Dana termasuk ke dalam belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai.

Aktivitas Reksa Dana dapat memunculkan risiko pada waktu penyelesaian transaksi. Risiko penyelesaian adalah risiko dari kerugian karena kesalahan entitas dalam menepati kewajiban untuk membayar kas, sekuritas atau aset lain sesuai kesepakatan kontraktual.

Untuk mengurangi risiko ini Reksa Dana melakukan penyelesaian melalui broker untuk memastikan bahwa transaksi diselesaikan hanya ketika kedua pihak telah memenuhi kewajiban penyelesaian kontraktual.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

b. Credit risk (Continued)

The Fund's credit quality determination processes differentiate exposures in order to highlight those with greater risk factors and higher potential severity of loss. The credit quality for each financial asset is reviewed regularly and any amendments are implemented promptly.

In equity Mutual Fund context, credit risk is mainly related with money market portion, which can be in the form of deposits at a bank or in other money market instruments such as government or corporate bonds which have maturity of less than 1 year.

Accordingly, as at 31 December 2012, the Fund's credit risk arises from risk of loss from cash in bank and placements of time deposits at third parties. The Fund manages and mitigates the credit risk of cash in bank and time deposits by placing cash in bank and time deposits in different banks.

As at 31 December 2012, the maximum exposure to credit risk of the Fund's financial assets equals to the carrying amounts stated on statement of financial position.

There were no significant concentrations of credit risk as at 31 December 2012.

As at 31 December 2012, all financial assets of the Fund's are classified as neither past due nor impaired.

The Fund's activities may give rise to risk at the time of settlement of transactions. Settlement risk is the risk of loss due to the failure of an entity to honour its obligations to deliver cash, securities or other assets as contractually agreed.

To mitigate this risk the Fund conducts settlements through a broker to ensure that a trade is settled only when both parties have fulfilled their contractual settlement obligations.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)
c. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko dimana Reksa Dana akan menemukan kesulitan dalam memenuhi kewajiban yang terkait dengan kewajiban keuangan yang diselesaikan dengan pembayaran kas atau aset keuangan yang lain.

Kebijakan Reksa Dana dan pendekatan Manajer Investasi untuk mengelola likuiditas adalah untuk memastikan sejauh mungkin bahwa Reksa Dana akan selalu mempunyai likuiditas yang cukup untuk memenuhi kewajiban yang akan jatuh tempo, di bawah kondisi normal dan sulit, termasuk estimasi penebusan saham, tanpa terjadinya kerugian yang tidak diharapkan atau mengakibatkan adanya risiko kerusakan reputasi Reksa Dana.

Manajer Investasi melakukan manajemen risiko likuiditas dengan cara melakukan investasi pada instrumen kas dan setara kas maksimum sebesar 20% dan minimum sebesar 0% dari Nilai Aset Bersih. Risiko ini dipantau oleh Divisi Kepatuhan setiap harinya melalui aplikasi CRTS.

Pada tanggal 31 Desember 2012, liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari beban yang masih harus dibayar sejumlah Rp 84 yang akan diselesaikan dalam waktu satu bulan. Reksa Dana memiliki aset likuid yang cukup untuk memenuhi penyelesaian beban yang masih harus dibayar tersebut.

d. Risiko pasar

Risiko pasar adalah risiko dimana perubahan dalam harga pasar, seperti kurs bunga, harga ekuitas, kurs nilai tukar dan *spread* kredit (tidak berhubungan dengan perubahan pemberian kredit dari obligor atau penerbit) akan mempengaruhi pendapatan Reksa Dana atau nilai wajar dari instrumen keuangan yang ada. Tujuan dari manajemen risiko pasar adalah untuk mengelola dan mengendalikan eksposur risiko pasar dengan batas-batas (*parameter*) yang dapat diterima, dan mengoptimalkan imbal hasil (*return*).

Strategi Reksa Dana terhadap manajemen risiko pasar didasarkan pada tujuan investasi Reksa Dana. Tujuan Reksa Dana adalah untuk memberikan imbal hasil (*return*) investasi yang menarik dalam jangka panjang melalui investasi utama pada efek bersifat ekuitas yang diterbitkan di Indonesia.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)
c. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The Fund's policy and the Investment Manager's approach to managing liquidity is to ensure, as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stress conditions, including estimated redemptions of shares, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Fund's reputation.

Fund Manager manages liquidity risk by investing on cash and cash equivalent with a maximum exposure of 20% and a minimum of 0% of Net Asset value. The Fund Liquidity Risk is monitored by Compliance Team on daily basis through CRTS application.

As at 31 December 2012, the Fund's financial liabilities consisted of accrued expenses amounted to Rp 84 and will be settled in less than one month. The Fund has sufficient liquid assets to meet the settlement of the accrued expenses.

d. Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as interest rates, equity prices, foreign exchange rates and credit spreads (not relating to changes in the obligor's/issuer's credit standing) will affect the Fund's income or the fair value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

The Fund's strategy for the management of market risk is driven by the Fund's investment objective. The Fund's objectives are to attain attractive return on investment in the long term through principal investment in equity securities issued in Indonesia.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

d. Risiko pasar (Lanjutan)

Untuk mencapai tujuan tersebut, Manajer Investasi melakukan investasi dengan komposisi portfolio investasi sebagai berikut:

- Minimum 80% dan maksimum 100% pada Efek bersifat Ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi Indonesia yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia.
- Minimum 0% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito berdenominasi Rupiah.

Risiko harga ekuitas adalah risiko dimana nilai wajar dari instrumen keuangan akan berfluktuatif sebagai hasil dari perubahan harga pasar (selain yang muncul dari risiko kurs bunga atau risiko mata uang), apakah disebabkan oleh faktor spesifik ke investasi individual, isu atau faktor-faktor yang mempengaruhi semua instrumen yang diperdagangkan dalam pasar.

Risiko harga ekuitas dikelola oleh manajer keuangan dengan cara melakukan pemantauan atas *Tracking Error* antara Reksa Dana dengan *benchmark* yang telah ditetapkan atas Reksa Dana ini yakni *Jakarta Exchange Composite Index (JCI)* agar tetap berada dalam rentang yang telah ditetapkan semula.

Konsentrasi risiko pasar dari efek sekuritas pada tanggal pelaporan berasal dari investasi ekuitas yang diperdagangkan (*exchange traded*) yaitu sebesar 90,83% dari aset bersih pada tanggal 31 Desember 2012.

Manajer Investasi memantau konsentrasi risiko pasar berdasarkan *counterparty* dan industri (dan lokasi geografis). Konsentrasi efek ekuitas Reksa Dana berdasarkan industri usaha penerbit adalah sebagai berikut (dalam persentase penuh):

	2012
Perdagangan	27.51
Bank/jasa keuangan	25.67
Pertambangan	11.04
Real estate	10.31
Telekomunikasi	8.04
Lain-lain	17.43
	100.00

Tidak ada risiko konsentrasi signifikan atas penerbit efek sekuritas pada 31 Desember 2012.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

d. Market risk (Continued)

To achieve these objectives, Investment Manager will invest in the following composition:

- A minimum of 80% and a maximum of 100% in equity securities issued by Indonesia corporations which are sold through Public Offering and/or listed in Indonesia stock exchange.
- A minimum of 0% and a maximum of 20% in domestic money market instrument which have maturity for less than 1 (one) year and/or deposit denominated in Rupiah.

Equity price risk is the risk that the fair value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether caused by factors specific to an individual investment, rumors or factors affecting all instruments traded in the market.

Equity price risk is managed by the investment manager by monitoring over *Tracking Error* between the Fund and determined benchmark namely, i.e. *Jakarta Exchange Composite Index (JCI)* to maintain position in determined range.

Market risk concentration of equity securities as at the reporting date was derived from exchange traded equity investment which amounted to 90.83% of net assets as at 31 December 2012.

The Investment Manager monitors concentration of market risk based on counterparties and industries (and geographical location). The concentration of the Fund's equity securities based on operating industry of the issuers are as follows (in full percentage):

Perdagangan	Trading
Bank/jasa keuangan	Banks/financial services
Pertambangan	Mining
Real estate	Real estate
Telekomunikasi	Telecommunication
Lain-lain	Others

There were no significant concentrations of risk of issuers of equity securities as at 31 December 2012.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

4. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

d. Risiko pasar (Lanjutan)

Manajer Investasi melakukan analisa sensitivitas atas kinerja Reksa Dana sebagai bagian kebijakan internal Manajer Investasi. Dalam melakukan analisa sensitivitas tersebut, Manajer Investasi mengidentifikasi risiko harga efek sekuritas sebagai risiko utama untuk Reksa Dana. Risiko ini timbul dari ketidakpastian harga masa depan efek sekuritas yang di miliki. Manajer Investasi memitigasi risiko harga melalui diversifikasi dan pemilihan sekuritas dan instrumen keuangan seperti yang disebutkan di panduan investasi (*Investment Guidelines*) Reksa Dana. Kepatuhan terhadap panduan investasi (*Investment Guidelines*) Reksa Dana dan pembatasan-pembatasan yang berlaku dipantau secara harian oleh tim Kepatuhan.

Dampak perubahan harga sekuritas efek, dengan variabel lain dianggap tetap, terhadap asset bersih Reksa Dana tidak signifikan.

e. Risiko operasional

Risiko operasional adalah risiko dari kerugian langsung maupun tidak langsung yang timbul karena berbagai sebab yang terkait dengan proses, teknologi dan infrastruktur yang mendukung aktivitas Reksa Dana terhadap instrumen keuangan baik dari dalam internal Reksa Dana atau eksternal pada penyedia jasa Reksa Dana, dan dari faktor luar selain risiko kredit, risiko pasar, dan risiko likuiditas seperti yang timbul dari ketentuan hukum dan peraturan dan standar yang diakui secara umum atas perilaku manajemen investasi.

Manajer Investasi mengelola risiko operasional sehingga membatasi potensi kerugian keuangan dan kerusakan atas reputasinya, sejalan dengan mencapai tujuan investasinya yang menghasilkan imbal hasil kepada investor.

Per tanggal 31 Desember 2012, Manajer Investasi telah memiliki kerangka kerja Manajemen Risiko Operasional yang telah diaplikasikan dalam bentuk Daftar Risiko yang memuat rincian risiko dari masing-masing departemen.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

d. Market risk (Continued)

Investment Manager performs a sensitivity analysis on the Fund's performance as part of internal policy of Investment Manager. In performing this sensitivity analysis, Investment Manager identifies equity securities price risk as the main risk to the Fund. This risk arises from uncertainty of future prices of the equity securities held. Investment Manager mitigates price risk through diversification and a selection of securities and other financial instruments as specified within the Funds' Investment Guidelines. Compliance with the Fund's investments guidelines and restrictions are monitored daily by Compliance team.

The impact of changes in equity securities price, with all variables held constant, to the Fund's net assets is not significant.

e. Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the processes, technology and infrastructure supporting the Fund's activities with financial instruments either internally within the Fund or externally at the Fund's service providers, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of investment management behavior.

Investment Manager manages operational risk so as to limiting potential financial losses and damage to its reputation while achieving its investment objective of generating returns to investors.

As at 31 December 2012, Investment Manager has had a framework of Operational Risk Management which has been applied in the form of List of Risk, which contained details of risks from each department.

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

5. PENGGUNAAN ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN

a. Sumber kunci dari ketidakpastian pertimbangan

Penentuan nilai wajar

Dalam menentukan nilai wajar atas aset keuangan dimana tidak terdapat harga pasar yang dapat diobservasi, Reksa Dana harus menggunakan teknik penilaian seperti dijelaskan pada Catatan 3g.5. Untuk instrumen keuangan yang jarang diperdagangkan dan tidak memiliki harga yang transparan, nilai wajarnya menjadi kurang obyektif dan karenanya, membutuhkan tingkat pertimbangan yang beragam, tergantung pada likuiditas, konsentrasi, ketidakpastian faktor pasar, asumsi penentuan harga, dan risiko lainnya yang mempengaruhi instrumen tertentu.

b. Penilaian akuntansi yang penting dalam penerapan peraturan akuntansi entitas

Penilaian atas instrumen keuangan

Kebijakan akuntansi Reksa Dana untuk pengukuran nilai wajar dibahas di Catatan 3g.5.

Reksa Dana mengukur nilai wajar menggunakan hirarki di bawah ini:

- Tingkat 1: Harga kuotasian dalam pasar aktif untuk instrumen yang identik.
- Tingkat 2: Input, selain harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1, yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya turunan dari harga), termasuk:
 - Menggunakan harga kini dari transaksi arm's length (jika ada);
 - Harga kuotasian untuk *item* yang serupa pada pasar aktif;
 - Harga kuotasian untuk *item* yang identik atau serupa pada pasar tidak aktif, yaitu pasar dimana hanya terdapat sedikit transaksi, harga-harga tidak dikinikan, atau harga kuotasian bervariasi secara substansial dari waktu ke waktu atau diantara berbagai *market makers* (misalnya, beberapa *brokered markets*), atau dimana hanya terdapat sedikit informasi yang dikeluarkan kepada publik (misalnya, suatu pasar *principal to principal*)
 - Input-input selain harga kuotasian yang dapat diobservasi untuk *item* (misalnya, suku bunga dan kurva imbal hasil yang dapat diobservasi pada interval kuotasi yang umum, volatilitas, pelunasan awal yang dipercepat, tingkat kerugian, risiko kredit, dan tingkat gagal bayar)

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

5. USE OF ESTIMATES AND JUDGEMENTS

a. Key sources of estimation uncertainty

Determining fair values

The determination of fair value for financial assets for which there is no observable market price requires the use of valuation techniques as described in Note 3g.5. For financial instruments that trade infrequently and have little price transparency, fair value is less objective, and requires varying degrees of judgment depending on liquidity, concentration, uncertainty of market factors, pricing assumptions and other risks affecting the specific instrument.

b. Critical accounting judgments in applying the Fund's accounting policies

Valuation of financial instruments

The Fund's accounting policy on fair value measurements is discussed in Note 3g.5.

The Fund measures fair values using the following hierarchy:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) active markets for identical instruments.
- Level 2: Inputs, other than quoted prices as included in Level 1, that are observable for assets and liabilities either directly (ie as prices) or indirectly (ie derived from prices), including:
 - Using the current prices from arm's length transactions (if any);
 - Quoted prices for similar items in an active market;
 - Quoted prices for identical or similar items in inactive market that is, market in which there are few transactions, the prices are not current, or price quotation vary substantially either over time or among market makers (for example, some brokered markets), or in which little information is released publicly (for example, a principal-to-principal market)
 - Inputs other than quoted prices that are observable for items (for example, interest rates and yield curves observable at commonly quoted intervals, volatilities, prepayment speeds, loss severities, credit risks, and default rates)

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**5. PENGGUNAAN ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN
 (Lanjutan)**
**b. Penilaian akuntansi yang penting dalam
 penerapan peraturan akuntansi entitas
 (Lanjutan)**
Penilaian atas instrumen keuangan (Lanjutan)

- Input-input yang secara prinsip berasal dari atau dipastikan oleh data pasar yang dapat diobservasi oleh korelasi atau cara lainnya (*market-corroborated-inputs*).
- Tingkat 3: Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi). Metode ini hanya digunakan untuk mengukur nilai wajar apabila input-input yang dapat diobservasi tidak tersedia, karena itu hanya diperbolehkan untuk situasi dimana terdapat sedikit, jika ada, aktivitas pasar. Kategori ini termasuk instrumen yang dinilai berdasarkan kuotasi harga instrumen sejenis, yang memerlukan penyesuaian atau asumsi signifikan yang tidak dapat diobservasi, untuk mencerminkan perbedaan antara instrumen - instrumen tersebut.

Nilai wajar aset keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif didasarkan pada harga kuotasi pasar atau harga kuotasi dari *dealer*. Untuk instrumen keuangan lainnya, Reksa Dana menentukan nilai wajar dengan menggunakan teknik penilaian.

Seluruh instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar di akhir periode pelaporan diukur dengan kategori "Tingkat 1" berdasarkan hirarki di atas. Nilai wajar instrumen keuangan lainnya mendekati nilai wajarnya karena instrumen keuangan tersebut memiliki jangka waktu pendek dan/atau suku bunganya sering ditinjau ulang.

6. PORTOFOLIO SEKURITAS
a. Ikhtisar portofolio sekuritas

Efek ekuitas, diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Investasi	2012		Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage (%) of total securities portfolio	Investment
	Jumlah saham (Nilai penuh/ Full amount)	Nilai wajar/ Fair value		
PT Agung Podomoro Land Tbk	2.149.500	795	2,75	PT Agung Podomoro Land Tbk
PT Astra International Tbk	264.500	2.010	6,95	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	198.000	1.802	6,23	PT Bank Central Asia Tbk
Dipindahkan		4.607	15,93	Carry forward

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

**5. USE OF ESTIMATES AND JUDGEMENTS
 (Continued)**
**b. Critical accounting judgments in applying the
 Fund's accounting policies (Continued)**
**Valuation of financial instruments
 (Continued)**

- Inputs that are derived principally from or corroborated by observable market data by correlation or other means (*market-corroborated inputs*).
- Level 3: Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (*unobservable inputs*). This method will only be used to measure fair value to the extent that observable inputs are not available, thereby allowing for situations in which there is little, if any, market activity. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

Fair values of financial assets that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer price quotations. For all other financial instruments, the Fund determines the fair values using valuation techniques.

All financial instruments measured at fair value at end of reporting period was measured using category "Level 1" based on the above hierarchy. Fair values of other financial instruments approximate their carrying amounts because these financial instruments are short-term in nature, and/or repriced frequently.

6. SECURITIES PORTFOLIO
a. Summary of securities portfolio

Equity securities, measured at fair value through profit and loss

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

6. PORTOFOLIO SEKURITAS (Lanjutan)

a. Ikhtisar portofolio sekuritas (Lanjutan)

Investasi	2012		Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage (%) of total securities portfolio	Investment
	Jumlah saham Nilai penuh/ Full amount	Nilai wajar/ Fair value		
Pindahan		4.607	15,93	Carried forward
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	268.500	2.174	7,51	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	272.500	1.008	3,48	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Panin Indonesia Tbk	880.000	554	1,92	PT Bank Panin Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	195.500	1.359	4,69	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	717.500	796	2,75	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk	238.500	401	1,38	PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	1.311.000	531	1,83	PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Delta Dunia Petroindo Tbk	1.494.500	229	0,79	PT Delta Dunia Petroindo Tbk
PT Erajaya Swasembada Tbk	365.000	1.077	3,72	PT Erajaya Swasembada Tbk
PT Gudang Garam Tbk	16.500	929	3,21	PT Gudang Garam Tbk
PT Indika Energy Tbk	543.500	772	2,67	PT Indika Energy Tbk
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	50.000	1.123	3,88	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	137.500	1.072	3,71	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	275.500	1.612	5,57	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
PT Indomobil Sukses Internasional Tbk	165.000	821	2,84	PT Indomobil Sukses Internasional Tbk
PT Intiland Development Tbk	1.573.000	527	1,82	PT Intiland Development Tbk
PT Malindo Feedmill Tbk	376.500	894	3,09	PT Malindo Feedmill Tbk
PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk	786.500	960	3,31	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk
PT Salim Ivomas Pratama Tbk	356.000	409	1,41	PT Salim Ivomas Pratama Tbk
PT Semen Gresik Tbk	65.500	1.038	3,59	PT Semen Gresik Tbk
PT Surya Semesta Internusa Tbk	802.500	867	2,99	PT Surya Semesta Internusa Tbk
PT Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero) Tbk	40.500	612	2,11	PT Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero) Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	186.000	1.683	5,82	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	113.000	644	2,23	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk
PT United Tractors Tbk	48.000	946	3,27	PT United Tractors Tbk
PT Vale Indonesia Tbk	271.500	638	2,20	PT Vale Indonesia Tbk
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.468.000	661	2,28	PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Jumlah		28.944	100,00	Total

6. SECURITIES PORTOFOLIO (Continued)

a. Summary of securities portfolio (Continued)

**b. Ikhtisar pembelian dan penjualan portofolio
sekuritas**

**b. Summary of purchases and sales of securities
portfolio**

Investasi	2012				Investments
	Pembelian/Purchase		Penjualan/Sales		
	Jumlah saham Nilai penuh/ Full amount	Harga beli/ Purchase Price	Jumlah saham Nilai penuh/ Full amount	Harga jual/ Sales price	
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	430.000	450	430.000	811	PT Adhi Karya (Persero) Tbk
PT Agung Podomoro Land Tbk	2.149.500	699	-	-	PT Agung Podomoro Land Tbk
PT Astra International Tbk	264.500	1.863	-	-	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	198.000	1.543	-	-	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	268.500	2.023	-	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	347.500	1.297	75.000	291	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Panin Indonesia Tbk	880.000	581	-	-	PT Bank Panin Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	195.500	1.343	-	-	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
PT Bumi Resources Tbk	1.251.500	918	1.251.500	764	PT Bumi Resources Tbk
Dipindahkan		10.715		1.866	Carried forward

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

6. PORTOFOLIO SEKURITAS (Lanjutan)

**b. Ikhtisar pembelian dan penjualan portofolio
sekuritas (Lanjutan)**

Investasi	2012				Investments
	Pembelian/Purchase		Penjualan/Sales		
	Jumlah saham (Nilai penuh/ Full amount)	Harga beli/ Purchase Price	Jumlah saham (Nilai penuh/ Full amount)	Harga jual/ Sales price	
Pindahan		10.715		1.866	Carried forward
PT Bumi Serpong Damai Tbk	717.500	716	-	-	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk	238.500	472	-	-	PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk
PT Cilpan Finance Indonesia Tbk	1.311.000	557	-	-	PT Cilpan Finance Indonesia Tbk
PT Delta Dunia Petroindo Tbk	1.494.500	379	-	-	PT Delta Dunia Petroindo Tbk
PT Energi Mega Persada Tbk	4.012.500	363	4.012.500	354	PT Energi Mega Persada Tbk
PT Erajaya Swasembada Tbk	485.000	1.055	120.000	316	PT Erajaya Swasembada Tbk
PT Gajah Tunggul Tbk	215.000	516	215.000	473	PT Gajah Tunggul Tbk
PT Gudang Garam Tbk	16.500	804	-	-	PT Gudang Garam Tbk
PT Harum Energy Tbk	86.500	519	86.500	480	PT Harum Energy Tbk
PT Indika Energy Tbk	774.000	1.203	230.500	330	PT Indika Energy Tbk
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	50.000	972	-	-	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	137.500	909	-	-	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	275.500	1.484	-	-	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
PT Indomobil Sukses Internasional Tbk	228.500	1.220	73.500	622	PT Indomobil Sukses Internasional Tbk
PT Intiland Development Tbk	1.573.000	454	-	-	PT Intiland Development Tbk
PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	131.000	558	131.000	642	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk
PT Malindo Feedmill Tbk	376.500	802	-	-	PT Malindo Feedmill Tbk
PT PP London Sumatra Indonesia Tbk	209.500	534	209.500	498	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk
PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk	786.500	821	-	-	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk
PT Salim Ivomas Pratama Tbk	1.101.000	1.486	745.000	920	PT Salim Ivomas Pratama Tbk
PT Semen Gresik Tbk	65.500	794	-	-	PT Semen Gresik Tbk
PT Surya Semesta Internusa Tbk	802.500	939	-	-	PT Surya Semesta Internusa Tbk
PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	40.500	615	-	-	PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	186.000	1.738	-	-	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk
PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	419.500	274	419.500	287	PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	196.500	751	83.500	433	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk
PT Unilever Indonesia Tbk	12.000	313	12.000	259	PT Unilever Indonesia Tbk
PT United Tractors Tbk	48.000	990	-	-	PT United Tractors Tbk
PT Vale Indonesia Tbk	271.500	830	-	-	PT Vale Indonesia Tbk
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	3.547.000	1.500	2.479.000	1.101	PT Waskita Karya (Persero) Tbk
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	1.268.000	1.327	1.269.000	1.750	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk
		<u>36.210</u>		<u>10.131</u>	

7. KAS DAN SETARA KAS

	2012
Kas di bank	
Pihak ketiga	
Standard Chartered Bank Indonesia	187
Deposito berjangka kurang dari 3 bulan:	
Pihak ketiga	
PT Bank UOB Indonesia	1.218
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	1.600
Piutang bunga	<u>3</u>
Jumlah kas dan setara kas	<u>3.008</u>

Tingkat bunga per tahun deposito berjangka:

Rupiah 3,70% - 6,75%

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Cash in bank
	Third party
	Standard Chartered Bank Indonesia
	Time deposits less than 3 months:
	Third parties
	PT Bank UOB Indonesia
	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
	Accrued interest receivables
	Total cash and cash equivalents

Time deposit interest rate per annum:

Rupiah

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

8. PERPAJAKAN

- a. Sesuai dengan peraturan perpajakan di Indonesia, Reksa Dana menghitung dan melaporkan/menyetorkan pajak berdasarkan sistem *self-assessment*. Fiskus dapat menetapkan/mengubah pajak-pajak tersebut dalam jangka waktu tertentu sesuai peraturan yang berlaku.
- b. Komponen dari beban pajak adalah sebagai berikut:

	2012
Pajak kini	
Tidak final	8
Final	22
Beban pajak	30

- c. Rekonsiliasi antara kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

	2012
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum beban pajak penghasilan	2.556
Ditambah (dikurangi):	
Beban investasi	414
Pendapatan bunga yang dikenakan pajak penghasilan final:	
Deposito jangka pendek	(51)
Rekening giro	(13)
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	(774)
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	(2.091)
Jumlah	(2.515)
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi kena pajak	41
Beban pajak penghasilan badan tahun berjalan	10
Pengaruh insentif tarif pajak	(2)
Beban pajak penghasilan	8
Dikurangi:	
Pajak penghasilan - Pasal 23	(6)
Kekurangan pembayaran pajak	2

Jumlah laba kena pajak Reksa Dana telah sesuai dengan perhitungan untuk pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan tahun 2012.

- d. Pada tanggal 31 Desember 2012, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

8. TAXATION

- a. Under the Indonesian taxation laws, the Fund submits tax returns on a *self-assessment* basis. The tax authorities may assess/amend taxes within the statute of limitations under prevailing regulations.

- b. The components of income tax expense were as follows:

Current tax	
Non-final	8
Final	22
Income tax expense	30

- c. The reconciliation between the increase in net assets from operating activities before income tax expense by applying the prevailing tax rates as follows:

Increase in net assets from operating activities before income tax expense	
Add (less):	
Investment expense	414
Interest income subject to final income tax:	
Short-term deposits	(51)
Current account	(13)
Realized gains on investments	(774)
Unrealized gains on investments	(2.091)
Total	(2.515)
Increase in taxable net assets from operating activities	41
Income tax expense	10
Effect of incentive in tax rate	(2)
Income tax expense	8
Less:	
Income tax - Article 23	(6)
Tax underpayment	2

The Fund's taxable income was agreed with the calculation for Annual Corporate Income Tax Return 2012.

- d. On 31 December 2012, there were no temporary differences that affect the recognition of deferred tax assets and liabilities.

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

9. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2012
Jasa pengelolaan investasi	54
Jasa kustodian	3
Lainnya	27
	84

Management fees
 Custodian fees
 Others

10. UNIT PENYERTAAN BEREDAR

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemegang unit penyertaan:

	2012	
	Persentase/ Percentage	Unit/Unit Nilai penuh/ Full amount
Pemegang unit penyertaan	100	29.321.490

Unit holders

Pada tanggal 31 Desember 2012, tidak terdapat unit penyertaan yang dimiliki oleh Manajer Investasi.

9. ACCRUED EXPENSES
10. OUTSTANDING UNITS

Total outstanding units which were owned by unit holder:

As at 31 December 2012, there were no units held by the Investment Manager.

11. BEBAN JASA PENGELOLAAN INVESTASI

Merupakan imbalan kepada PT Eastspring Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 2,5% per tahun yang dihitung dari nilai aset bersih harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

11. MANAGEMENT FEES

Represents the fees received by PT Eastspring Investments Indonesia as an Investment Manager to a maximum of 2.5% per annum of the daily net asset and paid on a monthly basis. It is in accordance with the Collective Investment Contract between Investment Manager and Custodian Bank.

12. BEBAN JASA KUSTODIAN

Merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit penyertaan kepada Standard Chartered Bank Indonesia sebagai bank kustodian sebesar maksimum 0,25% per tahun yang dihitung dari nilai aset bersih harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

12. CUSTODIAN FEES

Represents the fees for handling investment transaction, custodial function and administration relating to the Fund's assets, recording units subscription and redemption transactions and fees associated with the unit holders' accounts to Standard Chartered Bank Indonesia as the custodian bank for a maximum of 0.25% per annum of daily net asset value and paid on a monthly basis. It is in accordance with Collective Investment Contract between Investment Manager and Custodian Bank.

13. BEBAN LAIN-LAIN

	2012
Beban broker	133
Beban transaksi	33
Lain-lain	28
	194

Brokerage fee
 Transaction fee
 Others

13. OTHER EXPENSES

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
(TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

14. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

Sifat hubungan berelasi

- PT Eastspring Investments Indonesia adalah Manajer Investasi dari Reksa Dana.
- Eastspring Investments (Singapore) Limited adalah mayoritas pemegang unit penyertaan dalam Reksa Dana.

Transaksi dengan pihak berelasi

Untuk periode dari tanggal 6 Agustus 2012 (tanggal efektif) sampai dengan 31 Desember 2012, transaksi dan saldo berikut dilakukan dengan pihak berelasi:

	2012
Laporan posisi keuangan	
Beban yang masih harus dibayar	54
Laporan laba rugi komprehensif	
Beban jasa pengelolaan investasi	209

Pada tanggal 31 Desember 2012, mayoritas pemegang unit penyertaan adalah Eastspring Investments (Singapore) Limited sebesar 97,31% dari total pemegang unit penyertaan.

15. IKHTISAR SINGKAT KEUANGAN

Berikut ini adalah ikhtisar rasio-rasio keuangan Reksa Dana. Rasio-rasio ini dihitung berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996.

	2012
Total hasil investasi	25,64%
Hasil investasi bersih setelah memperhitungkan beban pemasaran	25,64%
Beban operasi	1,38%
Perputaran portofolio	0,33:1
Persentase penghasilan kena pajak	1,61%

Tujuan penyajian ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Rasio-rasio ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan Reksa Dana akan sama dengan kinerja masa lalu.

Sesuai dengan Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-99/PM/1996 "Informasi dalam ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana", ikhtisar keuangan singkat di atas dihitung sebagai berikut:

- Total hasil investasi adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam suatu tahun dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal tahun;

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
(EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
(In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

14. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Nature of related party relationship

- PT Eastspring Investments Indonesia is Investment Manager of the Fund.
- Eastspring Investments (Singapore) Limited is the majority unit holder in the Fund.

Transaction with related party companies

For period from 6 August 2012 (effective date) to 31 December 2012, the following transactions and balances were carried out with related parties:

	2012
Statements of financial position	
Accrued expenses	54
Statements of comprehensive income	
Management fees	209

As of 31 December 2012, the majority unit holders is Eastspring Investments (Singapore) Limited amounted to 97.31% from total unit holders.

15. FINANCIAL HIGHLIGHTS

The following is a summary of the Fund's financial ratios. These ratios are calculated in accordance with the Decision Letter from the Chairman of Bapepam No. Kep-99/PM/1996 dated 28 May 1996.

	2012
Total investment return	25,64%
Net investment after net marketing expenses	25,64%
Operating expense	1,38%
Portfolio turnover	0,33:1
Taxable income percentage	1,61%

The purposes of the disclosure on the above financial ratios of the Fund is solely to help provide an understanding on the past performance of the Fund. These ratios should not be considered as an indication that future performance will be the same as it has been in the past.

According to the Decision Letter from the Chairman of Bapepam No. KEP-99/PM/1996 "Information of summary of fund financial highlights", the above financial highlights are calculated as follows:

- Total investments return is a comparison of increase in net assets value per unit during the year and net assets value per unit at the beginning of the year;

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
 PERIODE DARI 6 AGUSTUS 2012
 (TANGGAL EFEKTIF) SAMPAI 31 DESEMBER 2012
 (Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)**

**REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS
 ALPHA NAVIGATOR**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 FOR PERIOD FROM 6 AUGUST 2012
 (EFFECTIVE DATE) TO 31 DECEMBER 2012
 (In millions of Rupiah, unless otherwise specified)**

15. IKHTISAR SINGKAT KEUANGAN (Lanjutan)

- Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam satu tahun dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal tahun setelah ditambah beban pemasaran dan dikurangi beban pelunasan yang dibayar oleh pemodal;
- Beban operasi adalah perbandingan antara beban operasi (beban investasi) dalam satu tahun dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun;
- Perputaran portofolio adalah perbandingan nilai pembelian atau penjualan portofolio dalam satu tahun mana yang lebih rendah dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun; dan
- Persentase penghasilan kena pajak dihitung dengan membagi penghasilan selama satu tahun yang mungkin dikenakan pajak pada pemegang unit penyertaan dengan pendapatan operasi bersih (kenaikan aset bersih dari kegiatan operasi).

16. INFORMASI SEGMENT USAHA

Reksa Dana memiliki dua pelaporan segmen. Di bawah ini merupakan penjelasan mengenai operasi dari masing-masing pelaporan segmen yang dimiliki oleh Reksa Dana:

- Efek ekuitas - termasuk transaksi-transaksi serta saldo atas saham.
- Tidak dialokasikan - termasuk transaksi-transaksi serta saldo atas komponen yang tidak dapat dialokasikan ke segmen dalam butir i di atas, seperti kas dan setara kas, piutang bunga, pajak dibayar di muka, dan beban yang masih harus dibayar.

15. FINANCIAL HIGHLIGHTS (Continued)

- *Net investments after net marketing expenses are the comparisons between increase in net assets value per unit during the year and net assets value per unit at the beginning of the year after addition of marketing expenses and deduction of settlement expenses which pad by unit holders;*
- *Operating expenses are the comparisons between operating expense (investment expenses) during the year and average of net asset value during the year;*
- *Portfolio turnover is a comparison between the lower of purchases or sales value of portfolio during the year and average of net asset value during the year; and*
- *Taxable income percentage is calculated by dividing income during the year which is subject to tax borne by the unit holders and net operating income (increase in net assets from operating activities).*

16. OPERATING SEGMENTS INFORMATION

The Fund has two reportable segments. The following describes the operation in each of Fund's reportable segments:

- Equity securities - includes transactions and balances of shares.*
- Unallocated - includes transactions and balances of components which cannot be allocated into segment in point i above, such as cash and cash equivalents, interest receivables, prepaid tax, and accrued liabilities.*

	2012		Jumlah/Amount	
	Efek ekuitas/ Equity securities	Tidak dialokasikan/ Unallocated		
Laporan posisi keuangan				Statements of financial position
Aset	28.944	3.008	31.952	Assets
Liabilitas	-	(86)	(86)	Liabilities
Laporan laba rugi komprehensif				Statements of comprehensive income
Pendapatan investasi				Investment income
Dividen	42	-	42	Dividend
Lainnya	-	64	64	Others
Beban investasi	-	(415)	(415)	Investment expense
Keuntungan investasi bersih yang telah direalisasi, bersih	774	-	774	Realized gains on investments, net
Keuntungan investasi bersih yang belum direalisasi, bersih	2.091	-	2.091	Unrealized gains on investments, net
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum pajak penghasilan	2.907	(351)	2.556	Increase in net assets from operating activity before income tax expense
Beban pajak penghasilan			(30)	Income tax expense
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi			2.526	Increase in net assets from operating activity

BAB XII
PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI

12.1. HAL-HAL YANG MENYEBABKAN REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR WAJIB DIBUBARKAN

REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berlaku sejak ditetapkan pernyataan efektif oleh BAPEPAM dan LK dan wajib dibubarkan, apabila terjadi salah satu dari hal-hal sebagai berikut:

- a. Dalam jangka waktu 60 (enam puluh) Hari Bursa, REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang Pernyataan Pendaftarannya telah menjadi efektif memiliki dana kelolaan kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah); dan/atau
- b. Diperintahkan oleh OJK sesuai dengan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
- c. Total Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kurang dari Rp. 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut; dan/atau
- d. Manajer Investasi dan Bank Kustodian telah sepakat untuk membubarkan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

12.2. PROSES PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1 huruf a di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dan mengemukakan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada para Pemegang Unit Penyeretaan paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 12.1 huruf a di atas;
- ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyeretaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran namun tidak boleh lebih kecil dari Nilai Aktiva Bersih awal (harga par) dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyeretaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 12.1 huruf a di atas; dan
- iii) membubarkan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dalam jangka waktu paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 12.1 huruf a di atas, dan menyampaikan laporan hasil pembubaran REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada OJK paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dibubarkan.

Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1 huruf b di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) Mengemukakan pembubaran, likuidasi, dan rencana pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR paling kurang dalam 1 (satu)

surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak diperintahkan OJK, dan pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR;

- ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyeretaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyeretaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak diperintahkan pembubaran REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR oleh OJK; dan
- iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak diperintahkan pembubaran REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR oleh OJK dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Notaris.

Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1 huruf c di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dengan dilengkapi kondisi keuangan terakhir REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dan mengemukakan kepada para Pemegang Unit Penyeretaan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 12.1 huruf c di atas serta pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR;
- ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyeretaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyeretaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan
- iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan Hari Bursa sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Notaris.

Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1 huruf d di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) menyampaikan kepada OJK dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak terjadinya kesepakatan pembubaran Reksa Dana oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dengan melampirkan:
 - 1) kesepakatan pembubaran dan likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian;

- 2) alasan pembubaran; dan
 - 3) kondisi keuangan terakhir;
- dan pada hari yang sama mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada para pemegang Unit Penyertaan paling kurang dalam satu surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional serta memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR;

- ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan
 - iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Notaris.
- 12.3. Setelah dilakukannya pengumuman rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, maka Pemegang Unit Penyertaan tidak dapat melakukan penjualan kembali (pelunasan).

12.4. PEMBAGIAN HASIL LIKUIDASI

Manajer Investasi wajib memastikan bahwa hasil dari likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan. Dalam hal masih terdapat dana hasil likuidasi yang belum diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan dan atau terdapat dana yang tersisa setelah tanggal pembagian hasil likuidasi kepada Pemegang Unit Penyertaan yang ditetapkan oleh Manajer Investasi, maka:

- a. Jika Bank Kustodian telah memberitahukan dana tersebut kepada Pemegang Unit Penyertaan sebanyak 3 (tiga) kali dalam tenggang waktu masing-masing 2 (dua) minggu serta telah mengumumkannya dalam surat kabar harian yang berperedaran nasional, maka dana tersebut wajib disimpan dalam rekening giro di Bank Kustodian selaku Bank Umum atas nama Bank Kustodian untuk kepentingan Pemegang Unit Penyertaan yang belum mengambil dana hasil likuidasi dan/ atau untuk kepentingan Pemegang Unit Penyertaan yang tercatat pada saat likuidasi dalam jangka waktu 10 (sepuluh) tahun;
 - b. Setiap biaya yang timbul atas penyimpanan dana tersebut akan dibebankan kepada rekening giro tersebut; dan
 - c. Apabila dalam jangka waktu 10 (sepuluh) tahun tidak diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan, maka dana tersebut wajib diserahkan oleh Bank Kustodian kepada Pemerintah Indonesia untuk keperluan pengembangan industri Pasar Modal.
- 12.5. Dalam hal REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dibubarkan dan dilikuidasi, maka beban biaya pembubaran dan likuidasi REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR termasuk biaya Konsultan Hukum, Akuntan dan beban lain kepada pihak ketiga menjadi tanggung jawab dan wajib dibayar Manajer Investasi kepada pihak-pihak yang bersangkutan.

Informasi yang lebih rinci mengenai Pembubaran dan Likuidasi dapat dibaca dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang tersedia di PT EastSpring Investments Indonesia dan Standard Chartered Bank, Cabang Jakarta.

BAB XIII

PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

13.1. PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR calon Pemegang Unit Penyertaan harus sudah membaca dan mengerti isi Prospektus REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ini beserta ketentuan-ketentuan yang ada di dalamnya, terutama pada bagian Manajer Investasi (BAB III), Tujuan Investasi, Kebijakan Investasi, Pembatasan Investasi dan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi (BAB V) dan Faktor-faktor Risiko Yang Utama (BAB VIII).

Formulir pembelian rekening dan Formulir Profil Pemodal Reksa Dana dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dapat diperoleh dari Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

13.2. PROSEDUR PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Para calon Pemegang Unit Penyertaan yang ingin membeli Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR untuk pertama kali harus terlebih dahulu mengisi dan menandatangani formulir pembukaan rekening dan Formulir Profil Pemodal Reksa Dana, melengkapinya dengan fotokopi bukti jati diri (Kartu Tanda Penduduk untuk perorangan lokal/Paspor untuk perorangan asing dan fotokopi anggaran dasar, NPWP (Nomor Pokok Wajib Pajak) serta Kartu Tanda Penduduk/Paspor pejabat yang berwenang untuk badan hukum) serta dokumen-dokumen pendukung lainnya yang ditentukan oleh Manajer Investasi dengan mengacu pada Prinsip Mengenal Nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-476/BL/2009 tanggal 23 Desember 2009 ("Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10"). Formulir pembukaan rekening dan Formulir Profil Pemodal Reksa Dana tersebut wajib diisi dan ditandatangani oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang pertama kali (pembelian awal) dengan dilengkapi seluruh dokumen pendukungnya tersebut.

Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dilakukan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan dengan mengisi Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dan melengkapinya dengan bukti pembayaran.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri tersebut harus disampaikan kepada Manajer Investasi secara langsung atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Dalam hal terdapat keyakinan adanya pelanggaran ketentuan sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10 tersebut, Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) wajib menolak pesanan pembelian Unit Penyertaan dari calon Pemegang Unit Penyertaan.

Pembelian Unit Penyertaan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan dalam Formulir Pemesanan Pembelian

Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

Pembelian Unit Penyertaan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan tersebut di atas akan ditolak dan tidak akan diproses.

13.3. PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN SECARA BERKALA

Calon Pemegang Unit Penyertaan dapat melakukan pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara berkala pada Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) yang dapat memfasilitasi penjualan Unit Penyertaan secara berkala sepanjang hal tersebut dinyatakan dengan tegas oleh calon Unit Penyertaan tersebut dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR

Manajer Investasi Bank Kustodian dan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) akan menyepakati suatu bentuk Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan yang akan digunakan untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala sehingga pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara berkala tersebut cukup dilakukan dengan mengisi dan menandatangani Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan pada saat pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara berkala yang pertama kali. Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala sekurang-kurangnya memuat tanggal pembelian Unit Penyertaan secara berkala, jumlah pembelian Unit Penyertaan secara berkala dan masa investasi.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali tersebut diatas akan diberlakukan juga sebagai Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan yang telah lengkap (*in complete application*) untuk pembelian-pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR secara berkala berikutnya.

Ketentuan mengenai dokumen-dokumen yang harus dilengkap dan ditandatangani oleh Pemegang Unit Penyertaan sebagaimana dimaksud pada butir 13.2 Prospektus yaitu Formulir Pembukaan Rekening dan Formulir Profil Pemodal Reksa Dana beserta dokumen-dokumen pendukungnya sesuai dengan prinsip mengenal nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan di Bidang Pasar Modal sebagai diatur dalam peraturan BAPEPAM dan LK No. V.D. 10., wajib dilengkapi oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebelum melakukan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang pertama kali (pembelian awal).

13.4. BATAS MINIMUM PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Minimum pembelian awal dan selanjutnya Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR unit setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp 100.000,- (seratus ribu Rupiah).

Apabila pembelian Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) maka dengan pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dapat menetapkan jumlah minimum pembelian Unit Penyertaan yang lebih tinggi dari ketentuan minimum pembelian Unit Penyertaan di atas.

13.5. HARGA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

13.6. PEMROSESAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian pada Hari Bursa pembelian, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian paling lambat pada hari berikutnya, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa berikutnya.

13.7. SYARAT PEMBAYARAN

Pembayaran pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dilakukan dengan cara pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke dalam rekening REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang berada pada Bank Kustodian sebagai berikut:

Bank : Standard Chartered Bank Cabang Jakarta
Rekening : Reksa Dana Saham Eastspring Investments
Alpha Navigator - Subscription
Nomor : 306-08667983

Apabila diperlukan, untuk mempermudah proses pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, maka atas permintaan Manajer Investasi, Bank Kustodian dapat membuka rekening atas nama REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada bank lain. Rekening tersebut sepenuhnya menjadi tanggung jawab dari dan dikendalikan oleh Bank Kustodian.

Biaya pemindahbukuan/transfer tersebut di atas, jika ada, menjadi tanggung jawab calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan.

Manajer Investasi akan memastikan bahwa semua uang para calon Pemegang Unit Penyertaan yang merupakan pembayaran untuk pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR akan disampaikan kepada Bank Kustodian paling lambat pada akhir Hari Bursa dilakukan pembelian Unit Penyertaan EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

13.8. PERSETUJUAN PERMOHONAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN, SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN DAN LAPORAN BULANAN

Manajer Investasi dan Bank Kustodian berhak menerima atau menolak pemesanan pembelian Unit Penyertaan secara keseluruhan atau sebagian. Bagi pemesanan pembelian Unit Penyertaan yang ditolak seluruhnya atau sebagian, dana pembelian atau sisanya akan dikembalikan oleh Manajer Investasi atas nama calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan tanpa bunga dengan pemindahbukuan/transfers dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan.

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan mengirimkannya kepada Pemegang Unit Penyertaan baik secara langsung atau melalui Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*). Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan tersebut akan menyatakan jumlah Unit Penyertaan yang dibeli dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dibeli.

Di samping Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan, Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Laporan Bulanan.

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan merupakan bukti kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

**BAB XIV
PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN**

14.1. PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Pemegang Unit Penyertaan dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang dimilikinya dan Manajer Investasi wajib melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan tersebut pada setiap Hari Bursa.

14.2. PROSEDUR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Penjualan kembali oleh Pemegang Unit Penyertaan dilakukan dengan mengisi Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang ditunjukkan kepada Manajer Investasi yang dapat disampaikan secara langsung atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Penjualan kembali Unit Penyertaan harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

Penjualan kembali Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari syarat dan ketentuan tersebut di atas tidak akan diproses.

14.3. BATAS MINIMUM PENJUALAN KEMBALI DAN SALDO MINIMUM KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN

Batas minimum penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR bagi setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp 50.000,- (lima puluh ribu Rupiah) setiap transaksi.

Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang harus dipertahankan oleh setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah senilai Rp. 50.000,- (lima puluh ribu Rupiah). Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang tersisa kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan tersebut dengan pemindahbukuan/transfers dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan.

Apabila penjualan kembali Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) maka dengan pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dapat menetapkan jumlah minimum penjualan kembali Unit Penyertaan dan saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan yang harus dipertahankan yang lebih tinggi dari ketentuan minimum penjualan kembali dan saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan di atas.

Ketentuan mengenai saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berlaku secara akumulatif terhadap penjualan kembali dan pengalihan investasi dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi.

14.4. BATAS MAKSIMUM PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada Hari Bursa penjualan kembali Unit Penyertaan. Batas Maksimum penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan berlaku akumulatif dengan permohonan pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan (jumlah total permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dan pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan). Apabila Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang diterbitkan pada Hari Bursa yang bersangkutan, maka kelebihan permohonan penjualan kembali tersebut oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi akan diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan penjualan kembali pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi.

14.5. PEMBAYARAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Pembayaran dana hasil penjualan kembali Unit Penyertaan akan dilakukan dalam bentuk pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan. Biaya pemindahbukuan/transfer, jika ada, merupakan beban dari Pemegang Unit Penyertaan. Pembayaran dana hasil penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dilakukan sesegera mungkin, paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan, yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

14.6. HARGA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Harga penjualan kembali setiap Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR adalah harga setiap Unit Penyertaan pada Hari Bursa yang ditentukan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa tersebut.

14.7. PEMROSESAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS

ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada akhir Hari Bursa berikutnya.

14.8. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah Unit Penyertaan yang dijual kembali dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dijual kembali dan mengirimkannya kepada Pemegang Unit Penyertaan secara langsung dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

14.9. PENOLAKAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Setelah memberitahukan secara tertulis kepada OJK dengan tembusan kepada Bank Kustodian, Manajer Investasi dapat menolak pembelian kembali (pelunasan) atau menginstruksikan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) untuk melakukan penolakan pembelian kembali (pelunasan) Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, apabila terjadi hal-hal sebagai berikut:

- (i) Bursa Efek dimana sebagian besar portofolio Efek REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR diperdagangkan ditutup; atau
- (ii) Perdagangan Efek atas sebagian besar portofolio Efek REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR di Bursa Efek dihentikan; atau
- (iii) Keadaan kahar (darurat) sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 huruf k Undang-Undang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya.

Manajer Investasi wajib memberitahukan secara tertulis hal tersebut di atas kepada Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 1 (satu) Hari Bursa setelah tanggal instruksi penjualan kembali dari Pemegang Unit Penyertaan diterima oleh Manajer Investasi.

Bank Kustodian dilarang mengeluarkan Unit Penyertaan baru selama periode penolakan pembelian kembali (pelunasan) Unit Penyertaan.

BAB XV
PERSYARATAN DAN TATA CARA
PENGALIHAN INVESTASI

15.1. PENGALIHAN INVESTASI

Pemegang Unit Penyertaan dapat mengalihkan sebagian atau seluruh investasinya dalam Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lainnya yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi, demikian juga sebaliknya.

15.2. PROSEDUR PENGALIHAN INVESTASI

Pengalihan investasi dilakukan dengan mengisi dan menyampaikan Formulir Pengalihan Investasi kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Pengalihan investasi tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR, Prospektus dan dalam Formulir Pengalihan Investasi Reksa Dana yang bersangkutan. Pengalihan investasi oleh Pemegang Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan-persyaratan dalam Reksa Dana yang bersangkutan akan ditolak dan tidak diproses.

15.3. PEMROSESAN PENGALIHAN INVESTASI

Pengalihan investasi diproses oleh Manajer Investasi dengan melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan melakukan penjualan Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya yang diinginkan oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa berikutnya.

Diterima atau tidaknya permohonan pengalihan investasi sangat tergantung dari ada atau tidaknya Unit Penyertaan Reksa Dana yang dituju.

Dana investasi Pemegang Unit Penyertaan yang permohonan pengalihan investasinya telah diterima oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) akan dipindahbukukan oleh Bank Kustodian ke dalam rekening Reksa Dana yang dituju, sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa terhitung sejak Formulir Pengalihan investasi telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

15.4. BATAS MINIMUM PENGALIHAN INVESTASI DAN SALDO MINIMUM KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN

Batas minimum pengalihan dan saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan yang berlaku adalah sama dengan besarnya Batas Minimum Penjualan Kembali dan Saldo Minimum Kepemilikan Reksa

Dana yang bersangkutan. Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan yang tersisa dalam Reksa Dana yang bersangkutan kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan tersebut dengan pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan.

Ketentuan mengenai saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR berlaku secara akumulatif terhadap pengalihan investasi dari REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Reksa Dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi dan penjualan kembali Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR.

15.5. BATAS MAKSIMUM PENGALIHAN INVESTASI

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah pengalihan investasi dari Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR ke Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR pada Hari Bursa dilakukannya pengalihan investasi. Batas maksimum pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan di atas berlaku akumulatif dengan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan (jumlah total permohonan pengalihan investasi dan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan). Apabila Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR yang diterbitkan pada Hari Bursa yang bersangkutan, maka kelebihan permohonan pengalihan investasi tersebut oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi akan diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan pengalihan investasi pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (first come first served) di Manajer Investasi.

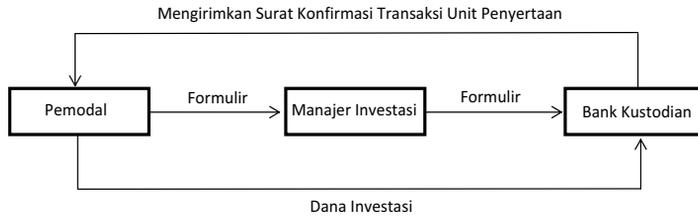
15.6. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah investasi yang dialihkan dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat investasi dialihkan yang akan dikirimkan dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pengalihan investasi dalam REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

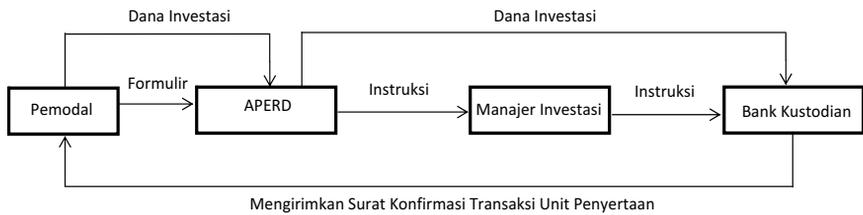
BAB XVI
SKEMA PEMBELIAN DAN PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN SERTA PENGALIHAN INVESTASI

Pembelian Unit Penyertaan

a. Tanpa Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)



b. Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)

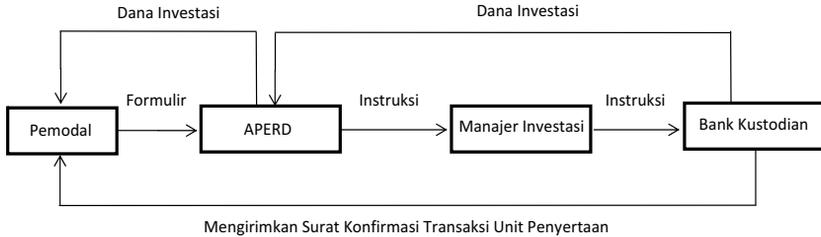


Penjualan Kembali Unit Penyertaan (Pelunasan)

a. Tanpa Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)

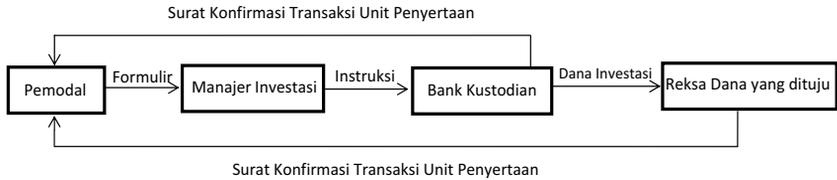


b. Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)

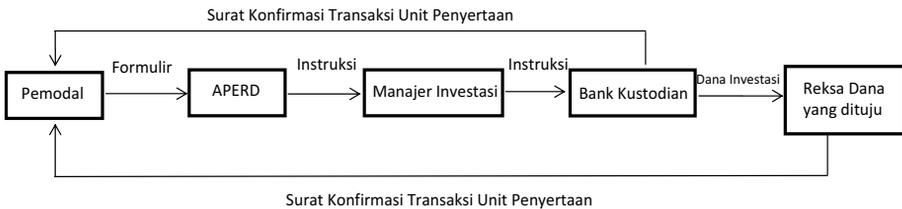


Pengalihan Investasi (Switching)

a. Tanpa Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)



b. Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)



BAB XVII
PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR-FORMULIR
BERKAITAN DENGAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

- 17.1. Informasi, Prospektus, Formulir Profil Pemodal Reksa Dana dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR (jika ada) dapat diperoleh di kantor Manajer Investasi serta Agen-Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada). Hubungi Manajer Investasi untuk keterangan lebih lanjut.
- 17.2. Untuk menghindari keterlambatan dalam pengiriman Laporan Bulanan REKSA DANA SAHAM EASTSPRING INVESTMENTS ALPHA NAVIGATOR serta informasi lainnya mengenai investasi, Pemegang Unit Penyertaan diharapkan untuk memberitahu secepatnya mengenai perubahan alamat kepada Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) di mana Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan.

Manajer Investasi

PT Eastspring Investments Indonesia
Prudential Tower Lantai 16,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 79 Jakarta 12910
Telepon : 021- 2924 5555
Faksimili : 021- 2924 5566
Website : www.eastspringinvestments.co.id

Bank Kustodian

Standard Chartered Bank, Cabang Jakarta
Securities Services
Menara Standard Chartered Bank
Lantai 5, Jl. Prof DR Satrio No.164
Jakarta 12930
Telepon : (62-21) 25550200
Faksimili : (62-21) 5719671/2
Website : www.standardchartered.com

